

2

# Rapport trimestriel

PÉRIODES DE 12 ET 24 SEMAINES TERMINÉES LE 15 OCTOBRE 2017



## Rapport de gestion

*L'objectif de ce rapport de gestion, tel que les autorités réglementaires le requièrent, est d'expliquer le point de vue de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation ainsi que la performance de Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») pour le deuxième trimestre de l'exercice se terminant le 29 avril 2018. Il s'agit plus précisément de permettre au lecteur de mieux comprendre notre stratégie de développement, notre performance relative à nos objectifs, nos attentes face à l'avenir, ainsi que notre façon de gérer les risques auxquels nous sommes exposés et les ressources financières dont nous disposons. Ce rapport de gestion a également pour but d'améliorer la compréhension des états financiers consolidés et des notes afférentes de Couche-Tard. Il devrait donc être lu parallèlement à ces documents. Par « nous », « notre », « nos » et « la société », nous faisons collectivement référence à Couche-Tard et ses filiales.*

*Sauf indication contraire, toutes les données financières indiquées dans le présent rapport sont en dollars américains (« dollars US ») et sont établies selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Nous utilisons également dans ce rapport des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Lorsque de telles mesures sont présentées, elles sont définies et le lecteur en est avisé. Le présent rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés annuels et les notes complémentaires figurant dans notre rapport annuel 2017. Ce dernier document ainsi que des renseignements complémentaires concernant Couche-Tard, y compris la plus récente notice annuelle, sont disponibles sur le site SEDAR à <http://www.sedar.com/> ainsi que sur notre site web à <http://corpo.couche-tard.com/>.*

## Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre », « estimer », « présumer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 28 novembre 2017 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Couche-Tard ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Couche-Tard ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des anticipations que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses inter-reliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous nions toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel 2017, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Couche-Tard, auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

## Notre société

Nous sommes le chef de file de l'industrie canadienne du commerce de l'accommodation. Aux États-Unis, nous sommes la plus importante chaîne de magasins d'accommodation indépendante en fonction du nombre de magasins exploités par la société. En Europe, nous sommes un chef de file du commerce de l'accommodation et du carburant pour le transport routier dans les pays scandinaves (Norvège, Suède et Danemark), dans les pays baltes (Estonie, Lettonie et Lituanie) et en Irlande, en plus d'avoir une présence importante en Pologne.

Au 15 octobre 2017, notre réseau comptait 9 465 magasins d'accommodation en Amérique du Nord, dont 8 135 offraient du carburant pour le transport routier. Notre réseau nord-américain est constitué de 18 unités d'affaires, dont 14 aux États-Unis, couvrant 41 États, et 4 au Canada, qui couvrent les 10 provinces. Environ 95 000 personnes travaillent dans l'ensemble de notre réseau et nos centres de services en Amérique du Nord. De plus, par l'entremise de CrossAmerica Partners LP, nous fournissons du carburant pour le transport routier sous différentes bannières à plus de 1 200 sites aux États-Unis.

En Europe, nous exploitons un vaste réseau de vente au détail en Scandinavie, en Irlande, en Pologne, dans les pays baltes et en Russie par le biais de dix unités d'affaires. Au 15 octobre 2017, ce réseau comptait 2 750 magasins dont la majorité offre du carburant pour le transport routier et des produits d'accommodation alors que d'autres sont des stations de carburant automatisées sans employé, n'offrant que du carburant. Nous offrons aussi d'autres produits tels que de l'énergie stationnaire, du carburant pour le secteur maritime, du carburant pour le secteur de l'aviation et des produits chimiques. En incluant les employés travaillant dans les magasins franchisés arborant nos marques, quelque 25 000 personnes travaillent dans notre réseau de détail, nos terminaux et nos centres de services en Europe.

De plus, en vertu des contrats de licence, plus de 1 800 magasins sont exploités sous la marque Circle K dans 14 autres pays et territoires (Arabie saoudite, Chine, Costa Rica, Égypte, Émirats arabes unis, Guam, Honduras, Hong Kong, Indonésie, Macao, Malaisie, Mexique, Philippines et Vietnam), ce qui porte à plus de 15 200 le nombre de magasins dans notre réseau mondial.

Notre mission est d'offrir à nos clients un service rapide et chaleureux en développant avec eux une relation personnalisée et complice tout en les surprenant de façon agréable au quotidien. Dans cette optique, nous nous efforçons de répondre aux demandes et aux besoins des gens pressés. Nous offrons aux consommateurs des produits alimentaires frais, des boissons chaudes et froides, des services de lave-auto, du carburant pour le transport routier et d'autres produits et services de haute qualité visant à répondre et même surpasser leurs attentes dans un environnement propre, accueillant et efficace. Notre positionnement dans notre secteur d'activité provient principalement de la réussite de notre modèle d'affaires, qui s'appuie sur une gestion décentralisée, une comparaison continue des meilleures pratiques et une expertise opérationnelle bénéficiant des expériences vécues dans les différentes régions de notre réseau. Notre positionnement provient également de l'importance que nous accordons aux marchandises en magasin ainsi que de nos investissements continus dans notre personnel et nos magasins.

## Création de valeur

Aux États-Unis, le secteur des magasins d'accommodation est fragmenté et en phase de consolidation. Nous participons à ce processus par le biais des acquisitions que nous effectuons, des parts de marché que nous gagnons suivant la fermeture de sites concurrents et de l'amélioration de notre offre. En Europe et au Canada, le secteur des magasins d'accommodation est souvent dominé par quelques joueurs importants, dont des sociétés pétrolières intégrées. Certaines de ces dernières sont en voie de vendre ou comptent mettre en vente leurs actifs de commerce de détail. Nous comptons étudier les opportunités d'investissement qui pourraient se présenter à nous par l'entremise de ce processus.

Malgré ce contexte, les acquisitions doivent se faire à des conditions raisonnables afin de permettre de créer de la valeur pour notre société et ses actionnaires. Par conséquent, nous ne préconisons pas nécessairement l'augmentation du nombre de magasins au détriment de la rentabilité. En plus des acquisitions, notons que la croissance organique a aussi joué un rôle important dans la récente augmentation de notre bénéfice net. Nous nous démarquons par les améliorations constantes que nous apportons à notre offre, dont les produits frais, à nos conditions d'approvisionnement ainsi qu'à notre efficacité. Ainsi, l'ensemble de ces éléments, en plus de notre bilan solide, ont contribué à l'accroissement du bénéfice net et à la création de valeur pour nos actionnaires et autres partenaires. Nous comptons continuer dans cette direction.

## Données sur le taux de change

Nous présentons nos données en dollars US, ce qui procure une information plus pertinente compte tenu de la prédominance de nos opérations aux États-Unis.

Le tableau suivant présente des renseignements sur les taux de change en fonction des taux de clôture, indiqués en dollars US par unité monétaire comparative :

	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2017	9 octobre 2016	15 octobre 2017	9 octobre 2016
<b>Moyenne pour la période<sup>(1)</sup></b>				
Dollar canadien	<b>0,8021</b>	0,7656	<b>0,7766</b>	0,7705
Couronne norvégienne	<b>0,1268</b>	0,1208	<b>0,1227</b>	0,1207
Couronne suédoise	<b>0,1239</b>	0,1173	<b>0,1197</b>	0,1187
Couronne danoise	<b>0,1590</b>	0,1502	<b>0,1548</b>	0,1506
Zloty	<b>0,2769</b>	0,2589	<b>0,2716</b>	0,2570
Euro	<b>1,1828</b>	1,1179	<b>1,1516</b>	1,1206
Rouble	<b>0,0171</b>	0,0155	<b>0,0171</b>	0,0154

Fin de la période	Au 15 octobre 2017	Au 30 avril 2017
Dollar canadien	<b>0,8001</b>	0,7329
Couronne norvégienne	<b>0,1265</b>	0,1172
Couronne suédoise	<b>0,1230</b>	0,1135
Couronne danoise	<b>0,1587</b>	0,1469
Zloty	<b>0,2775</b>	0,2589
Euro	<b>1,1810</b>	1,0930
Rouble	<b>0,0173</b>	0,0176

(1) Calculée en prenant la moyenne des taux de change à la clôture de chaque jour de la période indiquée.

Puisque nous utilisons le dollar américain comme monnaie de présentation dans nos états financiers consolidés et dans le présent document, sauf indication contraire, les résultats de nos opérations canadiennes, européennes et corporatives sont convertis en dollars américains au taux moyen de la période. Sauf indication contraire, les écarts et explications liés aux variations du taux de change et à la volatilité du dollar canadien et des devises européennes dont nous traitons dans le présent document sont donc liés à la conversion en dollars américains des résultats de nos opérations canadiennes, européennes et corporatives.

## Aperçu du deuxième trimestre de l'exercice 2018

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (le « bénéfice net ») du deuxième trimestre de l'exercice 2018 s'est chiffré à 435,3 millions \$, en hausse de 35,4 % comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice par action sur une base diluée s'est établi à 0,76 \$ comparativement à 0,57 \$ pour l'exercice précédent, en hausse de 33,3 %.

Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2018 ont été affectés par une perte de change nette de 17,3 millions \$ avant impôts, des frais supplémentaires liés aux ouragans totalisant 4,8 millions \$ avant impôts, une dépense d'amortissement accéléré de 4,2 millions \$ avant impôts en lien avec le projet de déploiement de notre marque mondiale et des frais d'acquisition de 3,4 millions \$ avant impôts. Les résultats du trimestre correspondant de l'exercice 2017 comprenaient des frais d'acquisition de 7,6 millions \$ avant impôts, une dépense d'amortissement accéléré de 6,5 millions \$ avant impôts en lien avec le déploiement de notre nouvelle marque mondiale ainsi qu'un gain de change net de 5,3 millions \$ avant impôts.

En excluant ces éléments des deux périodes correspondantes, le bénéfice net par action ajusté sur une base diluée du deuxième trimestre de l'exercice 2018 aurait été de 0,80 \$, une augmentation de 37,9 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions, ainsi qu'à l'impact de la marge brute sur le carburant pour le transport routier plus élevée, en partie contrebalancés par l'incidence négative des ouragans Harvey et Irma sur les revenus et la marge brute.

## Croissance de notre réseau

### Acquisitions de sites individuels

Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2018, nous avons fait l'acquisition de six magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes.

Ces acquisitions ont été effectuées en utilisant la trésorerie disponible.

## Construction de magasins

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nous avons complété la construction, la relocalisation ou la reconstruction de 21 magasins, ce qui porte le compte à 44 magasins depuis le début de l'exercice 2018.

Au 15 octobre 2017, 52 magasins étaient en construction et devraient ouvrir dans les prochains trimestres.

## Autres transactions

Le 6 septembre 2017, conformément aux exigences de la Federal Trade Commission des États-Unis, nous avons vendu 70 magasins corporatifs, acquis dans le cadre de la transaction conclue avec CST, à Empire Petroleum Partners, LLC (« Empire ») pour une contrepartie totale de 143,0 millions \$.

## Sommaire du mouvement de nos magasins pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017<sup>(1)</sup>.

Types de magasins	Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017				Total
	Corporatifs <sup>(2)</sup>	CODO <sup>(3)</sup>	DODO <sup>(4)</sup>	Franchisés et autres affiliés <sup>(5)</sup>	
Nombre de magasins au début de la période	9 329	742	1 050	1 104	12 225
Acquisitions <sup>(7)</sup>	6	-	-	-	6
Ouvertures / constructions / ajouts	21	-	7	24	52
Fermetures / dispositions / retraits	(31)	(4)	(11)	(22)	(68)
Conversion de magasins	2	(1)	(1)	-	-
Nombre de magasins à la fin de la période	<b>9 327</b>	<b>737</b>	<b>1 045</b>	<b>1 106</b>	<b>12 215</b>
Réseau de CAPL					1 206
Magasins Circle K exploités sous licence					1 843
<b>Nombre total de magasins dans le réseau</b>					<b>15 264</b>
Nombre de stations de carburant automatisées incluses dans le solde de fin de période <sup>(6)</sup>					978

Le tableau suivant présente certaines informations concernant le mouvement des magasins de notre réseau au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017<sup>(1)</sup>.

Types de magasins	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017				Total
	Corporatifs <sup>(2)</sup>	CODO <sup>(3)</sup>	DODO <sup>(4)</sup>	Franchisés et autres affiliés <sup>(5)</sup>	
Nombre de magasins au début de la période	8 011	756	1 010	1 092	10 869
Acquisitions <sup>(7)</sup>	1 315	6	47	-	1 368
Ouvertures / constructions / ajouts	44	1	22	58	125
Fermetures / dispositions / retraits	(63)	(5)	(35)	(44)	(147)
Conversion de magasins	20	(21)	1	-	-
Nombre de magasins à la fin de la période	<b>9,327</b>	<b>737</b>	<b>1,045</b>	<b>1,106</b>	<b>12,215</b>
Réseau de CAPL					1 206
Magasins Circle K exploités sous licence					1 843
<b>Nombre total de magasins dans le réseau</b>					<b>15 264</b>

(1) Ces chiffres incluent 50 % des magasins opérés par l'entremise de RDK, une coentreprise.

(2) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont gérés par Couche-Tard ou l'un de ses agents à commission.

(3) Sites pour lesquels l'immobilier est contrôlé par Couche-Tard (à titre de propriétaire ou aux termes d'un contrat de location) et pour lesquels les magasins (et/ou les stations-service) sont opérés par des exploitants indépendants en échange d'un loyer et auxquels Couche-Tard peut fournir du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchise, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.

(4) Sites contrôlés et exploités par des opérateurs indépendants auxquels Couche-Tard fournit du carburant pour le transport routier en vertu de contrats d'approvisionnement. Certains de ces sites font l'objet d'un contrat de franchise, de licence ou d'un contrat similaire sous une de nos marques principales ou secondaires.

(5) Magasins opérés par des exploitants indépendants en vertu d'un contrat de franchise, de licence ou similaire sous une de nos bannières principales ou secondaires.

(6) Ces magasins ne vendent que du carburant pour le transport routier.

(7) Exclut les magasins CST vendus à Parkland Fuel Corporation et à Empire ainsi que les magasins de Cracker Barrel fermés le jour de l'acquisition.

### Transactions en cours

Le 7 août 2017, nous avons conclu une entente afin d'acquérir certains actifs de Jet Pep, Inc., y compris un terminal de carburant, l'équipement de camionnage connexe ainsi que 18 magasins corporatifs situés en Alabama. De plus, dans le cadre d'une transaction distincte, CrossAmerica Partners LP a conclu une entente afin d'acquérir d'autres actifs de Jet Pep, Inc., soit 101 sites exploités à commission, incluant 92 sites détenus, 5 sites loués et 4 comptes indépendants à commission. Ces transactions devraient se clôturer d'ici la fin du mois de novembre 2017. Ces transactions seront financées à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes.

Le 10 juillet 2017, nous avons conclu un accord avec Holiday Companies visant l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Holiday Stationstores, Inc. et de certaines sociétés affiliées (« Holiday »). Holiday est un important joueur dans l'industrie de l'accommodation et du carburant dans la région du Midwest américain, avec 522 magasins, dont 374 sont exploités par Holiday et 148 sont exploités par des franchisés. Holiday a également une solide présence dans le marché des lave-autos avec 221 sites, une installation de préparation alimentaire et un terminal de carburant situé à Newport, au Minnesota. Les magasins sont situés au Minnesota, au Wisconsin, dans l'état de Washington, en Idaho, au Montana, au Wyoming, au Dakota du Nord, au Dakota du Sud, au Michigan et en Alaska. Le 31 juillet 2017, cette transaction a été approuvée par les actionnaires de la société mère d'Holiday. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles et elle devrait se clôturer au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018. Nous prévoyons financer cette transaction à même nos liquidités disponibles et nos facilités de crédit existantes.

### Transaction subséquente

Le 27 novembre 2017, subséquemment à la fin du trimestre, nous avons conclu une entente pour vendre 100 % de nos actions de Statoil Fuel & Retail Marine AS à St1 Norge AS. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles et elle devrait se finaliser d'ici la fin de l'exercice 2018.

## Émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et en dollars américains

Le 26 juillet 2017, nous avons émis des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, totalisant 700,0 millions \$ CA (environ 558,0 millions \$) ainsi que des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains totalisant 2,5 milliards \$, répartis comme suit :

	Montant nominal	Échéance	Taux du coupon
Tranche 6	1 000,0 millions \$	26 juillet 2022	2,700 %
Tranche 7	700,0 millions \$ CA	26 juillet 2024	3,056 %
Tranche 8	1 000,0 millions \$	26 juillet 2027	3,550 %
Tranche 9	500,0 millions \$	26 juillet 2047	4,500 %

L'intérêt est payable semestriellement les 26 janvier et 26 juillet de chaque année.

Le produit net de ces émissions, qui a totalisé environ 3,0 milliards \$, a principalement été utilisé pour rembourser une partie de notre facilité d'acquisition et de notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti.

## Swap de taux d'intérêt multidevises

Le 20 juillet 2017, nous avons conclu une entente de swap de taux d'intérêt multidevises nous permettant ainsi de synthétiquement convertir en dollars américains nos nouveaux billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens. Cette entente est entrée en vigueur le 26 juillet 2017.

Reçoit – Nominal	Reçoit – Taux	Paie – Nominal	Paie – Taux	Échéance
700,0 millions \$ CA	3,0560 %	557,4 millions \$ US	De 3,2255 % à 3,3350 %	26 juillet 2024

Cette entente est désignée à titre d'instrument de couverture du risque de change lié à notre investissement net dans nos opérations aux États-Unis.

## Intégration de CST

Le 28 juillet 2017, nous avons remboursé la totalité des billets de premier rang en circulation de CST pour un montant de 577,1 millions \$ au moyen de montants empruntés sur notre facilité d'acquisition.

Au 15 octobre 2017, le montant annualisé des réductions de coûts réalisées s'établissait à environ 84,0 millions \$. Les réductions de coûts devraient principalement être réalisées par la diminution des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, l'amélioration des coûts de distribution des marchandises et de carburant pour le transport routier et l'optimisation des coûts d'approvisionnement en marchandises.

## Conditions d'approvisionnement en carburant

Suite à la revue de notre stratégie d'approvisionnement en carburant, depuis le 1<sup>er</sup> août 2017, nous approvisionnons notre réseau de magasins scandinaves par l'entremise de plusieurs fournisseurs, principalement au moyen de contrats d'une durée de 12 à 18 mois. Nous croyons que nous profiterons de ces changements par l'entremise de l'amélioration de nos conditions d'approvisionnement et d'une flexibilité accrue.

## Événements hors du cours normal des affaires

Au cours du trimestre, notre réseau de magasins a été touché par deux ouragans majeurs : Harvey, au Texas, et Irma, en Floride. Nos magasins ont été affectés principalement en ce qui a trait à la perte de revenus, à des ruptures d'approvisionnement en carburant ainsi qu'à des dépenses supplémentaires, incluant des dommages aux propriétés, des pertes d'inventaire et des coûts de nettoyage. Au total, 1 300 de nos magasins ont été affectés à différents niveaux et nous avons perdu environ 3 000 jours-magasin en ventes de marchandises et services et environ 5 700 jours-magasin en ventes de carburant. Des coûts supplémentaires totalisant 4,8 millions \$ ont été engagés au cours du trimestre. À ce jour, notre réseau est presque entièrement opérationnel.

## Marque mondiale Circle K

Le 22 septembre 2015, nous avons annoncé la création de la nouvelle marque mondiale Circle K. Cette dernière remplacera les marques de commerce Circle K, Statoil, Mac's et Kangaroo Express des magasins et stations-service au Canada (à l'exception du Québec), aux États-Unis, ainsi qu'en Europe.

Dans le cadre de ce projet, nous avons engagé des dépenses en immobilisations et d'autres dépenses afin de remplacer ou de moderniser divers actifs existants. En raison de notre plan de remplacement et de modernisation des actifs existants, nous avons accéléré l'amortissement de ces actifs, y compris mais sans s'y limiter, l'affichage en magasins ainsi que la marque de commerce Statoil. Conséquemment, au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2018, nous avons enregistré une dépense d'amortissement accéléré de 4,2 millions \$ et de 7,9 millions \$, respectivement. Nous prévoyons une charge d'amortissement supplémentaire, au-delà des niveaux normaux, d'approximativement 14,0 millions \$ à 16,0 millions \$ pour l'exercice 2018.

Au 15 octobre 2017, près de 2 000 magasins en Amérique du Nord et près de 1 400 magasins en Europe arboraient notre nouvelle marque mondiale Circle K.

## Rachat et conversion d'actions

Le 11 octobre 2017, nous avons conclu un accord en vue de procéder au rachat de 4 372 923 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues par Les Placements Metro Canada inc., une filiale à part entière de Metro inc., pour un montant net de 194,3 millions \$. Les actions de catégorie A détenues par Les Placements Metro Canada inc. ont été converties en un nombre équivalent d'actions de catégorie B préalablement au rachat. La transaction a été conclue le 17 octobre 2017, subséquemment à la fin du trimestre. Toutes les actions rachetées ont été annulées. Le dividende réputé avoir été reçu par Les Placements Metro Canada inc. suite à ce rachat est un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada* ainsi que de la *Loi sur les impôts du Québec*.

De plus, le 11 octobre 2017, 11 369 599 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B.

## Actions et options d'achat d'actions en circulation

Au 24 novembre 2017, 132 024 018 actions à vote multiple de catégorie A et 432 080 130 actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard étaient émises et en circulation. De plus, à pareille date, il y avait 1 847 735 options d'achat d'actions à droit de vote subalterne de catégorie B de Couche-Tard en circulation.

## Dividendes

Lors de sa réunion du 28 novembre 2017, le conseil d'administration de la société a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 9,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 7 décembre 2017 pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, payable le 21 décembre 2017. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*.



## Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018

Le tableau suivant présente certaines informations concernant nos opérations pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2017 et le 9 octobre 2016. CAPL désigne CrossAmerica Partners LP.

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 oct. 2017	9 oct. 2016	Variation %	15 oct. 2017	9 oct. 2016	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
<b>Données sur les résultats d'exploitation :</b>						
Revenus tirés des marchandises et services <sup>(1)</sup> :						
États-Unis	2 240,5	1 791,3	25,1	4 221,6	3 604,2	17,1
Europe	320,1	284,0	12,7	640,7	547,6	17,0
Canada	526,3	450,9	16,7	1 003,4	907,2	10,6
CAPL	28,5	-	100,0	29,5	-	100,0
Total des revenus tirés des marchandises et services	3 115,4	2 526,2	23,3	5 895,2	5 059,0	16,5
Ventes de carburant pour le transport routier :						
États-Unis	5 376,2	3 665,0	46,7	9 618,2	7 472,9	28,7
Europe	1 771,7	1 477,8	19,9	3 369,4	2 829,2	19,1
Canada	1 147,7	523,3	119,3	2 115,1	1 025,2	106,3
CAPL	501,1	-	100,0	516,7	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(43,7)	-	(100,0)	(46,4)	-	(100,0)
Total des ventes de carburant pour le transport routier	8 753,0	5 666,1	54,5	15 573,0	11 327,3	37,5
Autres revenus <sup>(2)</sup> :						
États-Unis	4,9	3,0	63,3	8,0	6,0	33,3
Europe	249,0	249,1	0,0	486,5	472,6	2,9
Canada	6,6	1,1	500,0	13,0	1,2	983,3
CAPL	15,7	-	100,0	16,4	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,0)	-	(100,0)	(4,3)	-	(100,0)
Total des autres revenus	272,2	253,2	7,5	519,6	479,8	8,3
<b>Total des ventes</b>	<b>12 140,6</b>	<b>8 445,5</b>	<b>43,8</b>	<b>21 987,8</b>	<b>16 866,1</b>	<b>30,4</b>
Marge brute sur les marchandises et services <sup>(1)</sup> :						
États-Unis	742,8	597,0	24,4	1 402,2	1 199,0	16,9
Europe	134,5	117,5	14,5	269,4	227,5	18,4
Canada	181,9	151,6	20,0	348,9	303,0	15,1
CAPL	7,0	-	100,0	7,3	-	100,0
Marge brute totale sur les marchandises et services	1 066,2	866,1	23,1	2 027,8	1 729,5	17,2
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis	537,9	348,9	54,2	940,4	711,4	32,2
Europe	254,0	241,8	5,0	493,1	452,0	9,1
Canada	100,6	41,4	143,0	183,2	80,7	127,0
CAPL	23,2	-	100,0	23,9	-	100,0
Marge brute totale sur le carburant pour le transport routier	915,7	632,1	44,9	1 640,6	1 244,1	31,9
Marge brute sur les autres revenus <sup>(2)</sup> :						
États-Unis	4,9	3,0	63,3	8,0	6,0	33,3
Europe	38,8	45,2	(14,2)	81,0	86,2	(6,0)
Canada	6,4	1,1	481,8	13,0	1,1	1 081,8
CAPL	15,7	-	100,0	16,4	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(4,0)	-	(100,0)	(4,3)	-	(100,0)
Marge brute totale sur les autres revenus	61,8	49,3	25,4	114,1	93,3	22,3
<b>Marge brute totale</b>	<b>2 043,7</b>	<b>1 547,5</b>	<b>32,1</b>	<b>3 782,5</b>	<b>3 066,9</b>	<b>23,3</b>
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux						
Excluant CAPL	1 180,4	930,1	26,9	2 211,9	1 845,9	19,8
CAPL	21,0	-	100,0	21,8	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(3,2)	-	(100,0)	(4,2)	-	(100,0)
Total des frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	1 198,2	930,1	28,8	2 229,5	1 845,9	20,8
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(0,8)	0,4	(300,0)	(17,6)	(1,2)	(1 366,7)
Frais d'intégration et de restructuration (incluant 5,2 millions \$ pour CAPL)	-	-	-	43,2	-	100,0
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs						
Excluant CAPL	187,4	156,7	19,6	357,2	303,1	17,8
CAPL	17,6	-	100,0	18,1	-	100,0
Total de l'amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	205,0	156,7	30,8	375,3	303,1	23,8
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>634,8</b>	<b>460,3</b>	<b>37,9</b>	<b>1 151,2</b>	<b>919,1</b>	<b>25,3</b>
Excluant CAPL	634,8	460,3	37,9	1 151,2	919,1	25,3
CAPL	7,3	-	100,0	1,0	-	100,0
Élimination des transactions intersociétés avec CAPL	(0,8)	-	(100,0)	(0,1)	-	(100,0)
Bénéfice d'exploitation total	641,3	460,3	39,3	1 152,1	919,1	25,4
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle	436,3	321,5	35,7	795,8	644,3	23,5
Perte nette attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(1,0)	-	(100,0)	4,2	-	100,0
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>435,3</b>	<b>321,5</b>	<b>35,4</b>	<b>800,0</b>	<b>644,3</b>	<b>24,2</b>
<b>Données par action :</b>						
Bénéfice net de base par action (dollars par action)	0,77	0,57	35,1	1,41	1,13	24,8
Bénéfice net dilué par action (dollars par action)	0,76	0,57	33,3	1,41	1,13	24,8
Bénéfice net ajusté et dilué par action (dollars par action)	0,80	0,58	37,9	1,47	1,15	27,8

	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 oct. 2017	9 oct. 2016	Variation %	15 oct. 2017	9 oct. 2016	Variation %
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>						
<b>Autres données d'exploitation – excluant CAPL :</b>						
Marge brute sur les marchandises et services <sup>(1)</sup> :						
Consolidée	34,2 %	34,3 %	(0,1)	34,4 %	34,2 %	0,2
États-Unis	33,2 %	33,3 %	(0,1)	33,2 %	33,3 %	(0,1)
Europe	42,0 %	41,4 %	0,6	42,0 %	41,5 %	0,5
Canada	34,6 %	33,6 %	1,0	34,8 %	33,4 %	1,4
Croissance (diminution) des ventes de marchandises par magasin comparable <sup>(3)(4)</sup> :						
États-Unis <sup>(5)</sup>	0,7 %	2,3 %		1,0 %	2,3 %	
Europe	1,6 %	3,4 %		1,5 %	4,4 %	
Canada <sup>(5)</sup>	(1,6 %)	1,2 %		(0,9 %)	1,0 %	
Marge brute sur le carburant pour le transport routier :						
États-Unis (cents par gallon) <sup>(5)</sup>	24,70	19,87	24,3	22,87	20,36	12,3
Europe (cents par litre)	9,54	9,10	4,8	9,38	8,91	5,3
Canada (cents CA par litre) <sup>(5)</sup>	8,64	6,75	28,0	8,44	6,76	24,9
Volume total de carburant pour le transport routier vendu :						
États-Unis (millions de gallons)	2 178,2	1 769,3	23,1	4 112,6	3 521,2	16,8
Europe (millions de litres)	2 661,3	2 658,4	0,1	5 325,5	5 073,9	5,0
Canada (millions de litres)	1 448,9	810,1	78,9	2 783,3	1 563,1	78,1
Croissance (diminution) du volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable <sup>(4)</sup> :						
États-Unis <sup>(5)</sup>	(0,7 %)	3,5 %		(0,2 %)	3,0 %	
Europe	(0,2 %)	0,1 %		(0,3 %)	0,6 %	
Canada <sup>(5)</sup>	(2,3 %)	(0,8 %)		(1,3 %)	(0,1 %)	

	15 octobre 2017	30 avril 2017	Variation \$
<i>(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)</i>			
<b>Données tirées du bilan :</b>			
Actif total (incluant 1,0 milliard \$ pour CAPL)	20 637,1	14 185,6	6 451,5
Dettes portant intérêts (incluant 457,7 millions \$ pour CAPL)	7 632,9	3 354,9	4 278,0
Capitaux propres	6 807,8	6 009,6	798,2
<b>Ratios d'endettement<sup>(6)</sup> :</b>			
Dettes nettes portant intérêts / capitalisation totale <sup>(7)</sup>	0,48 : 1	0,31 : 1	
Dettes nettes portant intérêts / BAIIA ajusté <sup>(8)(12)</sup>	2,13 : 1	1,09 : 1	
Dettes nettes à intérêts ajustées / BAIIAL ajusté <sup>(9)(12)</sup>	2,88 : 1	2,02 : 1	
<b>Rentabilité<sup>(6)</sup> :</b>			
Rendement des capitaux propres <sup>(10)(12)</sup>	21,6 %	22,5 %	
Rendement des capitaux investis <sup>(11)(12)</sup>	12,4 %	15,8 %	

- (1) Comprend les revenus tirés des redevances de franchisage, des royautés et des remises sur certains achats effectués par les franchisés et les affiliés ainsi que de la vente en gros de marchandises.
- (2) Comprend les revenus tirés de la location d'actifs, de la vente de carburant pour l'aviation et pour le secteur maritime, de mazout, de kérosène et de produits chimiques.
- (3) Ne comprend pas les services et autres revenus (décrits aux notes 1 et 2 ci-dessus). La croissance au Canada et en Europe est calculée en devises locales.
- (4) Exclut les magasins de CST nouvellement acquis.
- (5) Pour les magasins corporatifs seulement.
- (6) Ces mesures sont présentées comme si notre participation dans CAPL était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, car nous croyons qu'elle permet une présentation plus pertinente du rendement sous-jacent de la société.
- (7) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par l'addition de l'actif des actionnaires et de la dette à long terme, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société.
- (8) Ce ratio est présenté à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Il représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements) ajusté pour tenir compte d'éléments spécifiques. Il n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société.
- (9) Cette mesure est présentée à titre d'information seulement et représente une mesure de la santé financière surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : la dette à long terme portant intérêts plus la dépense de loyer multipliée par huit, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des placements temporaires, divisée par le BAIIAL (bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et loyer) ajusté pour tenir compte d'éléments spécifiques. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes. Aux fins de ce calcul, la dette à long terme de CAPL est exclue, car il s'agit d'une dette sans recours contre la société.
- (10) Cette mesure est présentée à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice net divisé par l'actif des actionnaires moyen de la période correspondante. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.
- (11) Cette mesure est présentée à titre d'information seulement et représente une mesure de la performance surtout utilisée par les milieux financiers. Elle représente le calcul suivant : le bénéfice avant impôts et intérêts divisé par les capitaux employés moyens de la période correspondante. Les capitaux employés représentent l'actif total moins le passif à court terme ne portant pas intérêt. Elle n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et pourrait donc ne pas être comparable à des mesures du même type présentées par d'autres sociétés ouvertes.
- (12) Au 15 octobre 2017, ce ratio est présenté sur une base pro forma pour la période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017 pour l'acquisition de CST et pour le réseau de magasins acquis d'Imperial Oil. Au 30 avril 2017, cette mesure est présentée sur une base pro forma pour la période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017 pour le réseau de magasins acquis d'Imperial Oil. Considérant la date de clôture de l'acquisition de CST, la société n'a pas encore terminé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Les données des résultats et du bilan de CST ont été modifiées afin de rendre leur présentation conforme aux politiques de Couche-Tard.

## Chiffre d'affaires

Notre chiffre d'affaires a atteint 12,1 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 3,7 milliards \$ ou 43,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017, essentiellement en raison de la contribution des acquisitions, du prix de vente moyen plus élevé du carburant pour le transport routier ainsi que de l'incidence positive nette de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes. Ces éléments, qui ont contribué à l'accroissement du chiffre d'affaires, ont été en partie contrebalancés par l'incidence des conditions météorologiques défavorables dans plusieurs régions d'Amérique du Nord, y compris les ouragans Harvey et Irma.

Pour le premier semestre de l'exercice 2018, nos revenus ont augmenté de 5,1 milliards \$, soit 30,4 % comparativement au premier semestre de l'exercice 2017 pour des raisons essentiellement similaires à celles du deuxième trimestre.

Plus spécifiquement, le total des revenus tirés des marchandises et services s'est élevé à 3,1 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018, une augmentation de 589,2 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités européennes et canadiennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté d'environ 522,8 millions \$, ou 20,7 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions, qui a totalisé environ 511,0 millions \$, ainsi qu'à la croissance organique. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 0,7 % aux États-Unis, excluant notre réseau CST, malgré le ralentissement général persistant de l'industrie, les conditions météorologiques défavorables dans certaines régions du pays et l'impact des ouragans. Les ventes de marchandises par magasin comparable ont reculé de 1,2 % dans notre réseau américain de magasins CST, une nette amélioration par rapport à la tendance antérieure à l'acquisition, et ce, malgré l'impact négatif de l'ouragan Harvey. Au cours du trimestre, les efforts liés à la configuration des magasins, le déploiement de programmes clés et les promotions stratégiques ont contrebalancé la tendance négative de l'achalandage en magasin observée dans le réseau américain de CST avant l'acquisition. En Europe, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,6 %, grâce au succès de nos activités de changement de marque et au déploiement ainsi qu'à l'amélioration de notre offre de produits alimentaires frais. Au Canada, excluant notre réseau CST, les ventes de marchandises par magasin comparable ont diminué de 1,6 %, affectées par des problèmes d'approvisionnement temporaires qui ont touché de façon importante la disponibilité des produits dans nos magasins, par l'effet continu du contexte concurrentiel difficile dans l'ouest du pays ainsi que par des conditions météorologiques défavorables dans l'est. Les ventes de marchandises par magasin comparable au sein du réseau canadien de CST ont reculé de 4,2 %, pour des raisons similaires en plus de l'effet des perturbations temporaires découlant de nos activités d'intégration.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, les revenus de marchandises et services ont augmenté de 836,2 millions \$. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités européennes et canadiennes, les revenus tirés des marchandises et services ont augmenté de 796,8 millions \$, ou 15,8 %. L'impact de la contribution des acquisitions s'élève à un montant approximatif de 718,0 millions \$. Excluant notre réseau CST, les ventes de marchandises par magasin comparable ont augmenté de 1,0 % aux États-Unis et de 1,5 % en Europe, et ont reculé de 0,9 % au Canada.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, le total des ventes de carburant pour le transport routier s'est élevé à 8,8 milliards \$, une augmentation de 3,1 milliards \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet net positif de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté d'environ 2,5 milliards \$ ou 44,5 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 1,8 milliard \$ et à l'impact positif du prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui s'est élevé à approximativement 819,0 millions \$. À l'exclusion de notre réseau CST, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable aux États-Unis a diminué de 0,7 %, fortement affecté par les ouragans Harvey et Irma, qui ont donné lieu à des fermetures temporaires de magasins, à des pénuries de carburant et à un effondrement temporaire de la demande. Dans notre réseau américain de CST, qui affiche une forte présence au Texas, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a reculé de 5,1 %, fortement touché par l'ouragan Harvey. En Europe, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 0,2 % et au Canada, excluant notre réseau de CST, il a reculé de 2,3 %, en raison principalement des conditions météorologiques défavorables dans l'est. Au sein de notre réseau canadien de CST, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 6,1 %, en raison principalement de changements de stratégies et d'activités promotionnelles.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 4,2 milliards \$. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL et l'effet positif net de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes, les ventes de carburant pour le transport routier ont augmenté de 3,7 milliards \$ ou 32,6 %. Cette augmentation est attribuable à la contribution des acquisitions qui s'est élevée à approximativement 2,6 milliards \$ et à l'impact du prix de vente moyen du carburant plus élevé, qui s'est élevé à

approximativement 1,0 milliard \$. Excluant notre réseau CST, le volume de carburant pour le transport routier par magasin comparable a diminué de 0,2 % aux États-Unis, de 0,3 % en Europe et de 1,3 % au Canada.

Le tableau suivant donne un aperçu du prix de vente moyen sur le carburant pour le transport routier dans nos différents marchés, en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2016 :

Trimestre	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	2,18	2,25	2,21	2,47	2,28
Europe (cents US par litre)	61,87	62,46	61,39	68,23	63,58
Canada (cents CA par litre)	94,67	97,20	99,81	101,46	98,18
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2016					
États-Unis (dollars US par gallon) – excluant CAPL	1,99	1,86	2,20	2,10	2,04
Europe (cents US par litre)	57,04	51,59	58,65	58,01	56,29
Canada (cents CA par litre)	88,41	82,28	92,66	90,36	88,63

Le total des autres revenus au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2018 a été de 272,2 millions \$ et de 519,6 millions \$, respectivement. Excluant le chiffre d'affaires de CAPL, les autres revenus ont augmenté de 7,3 millions \$ et de 27,7 millions \$ respectivement au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2018. L'incidence des acquisitions sur le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018 a été d'approximativement 8,0 millions \$ et 15,0 millions \$, respectivement.

## Marge brute

Notre marge brute a atteint 2,0 milliards \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018, une hausse de 496,2 millions \$ ou 32,1 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017, en raison essentiellement de la contribution des acquisitions, de la croissance organique, y compris des marges plus élevées sur le carburant pour le transport routier, de la contribution de CAPL ainsi que de l'incidence nette positive de la conversion en dollars américains des revenus tirés de nos activités canadiennes et européennes.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, notre marge brute sur les marchandises et services a été de 1,1 milliard \$, soit une augmentation de 200,1 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, la marge brute sur les marchandises et services a augmenté de 179,1 millions \$ ou 20,7 %. Cette hausse est attribuable à la contribution des acquisitions pour un montant approximatif de 172,0 millions \$ ainsi qu'à notre croissance organique. Aux États-Unis, notre marge brute a légèrement diminué de 0,1 % pour s'établir à 33,2 % en raison du mix produits et de la structure de coûts différents au sein de notre réseau de magasins CST. Excluant notre réseau de CST, notre marge brute sur les marchandises et services aux États-Unis s'est établie à 33,5 %, une hausse de 0,2 %. Notre marge brute a progressé de 0,6 % en Europe, pour se chiffrer à 42,0 %, grâce au déploiement de nos programmes de produits alimentaires frais dans les magasins que nous avons récemment acquis. Au Canada, notre marge brute est en hausse de 1,0 %, s'établissant à 34,6 %, attribuable à la composition des revenus différente dans notre réseau de magasins Imperial Oil, récemment acquis.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, la marge brute consolidée sur les marchandises et services s'est établie à 2,0 milliards \$, soit une hausse de 298,3 millions \$ par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, la marge brute consolidée sur les marchandises et services a augmenté de 284,0 millions \$ ou 16,4 %. La marge brute s'est établie à 33,2 % aux États-Unis, soit une baisse de 0,1 %, à 42,0 % en Europe, soit une hausse de 0,5 % et à 34,8 % au Canada, soit une augmentation de 1,4 %.

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, notre marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 915,7 millions \$, soit une augmentation de 283,6 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations européennes et canadiennes, au deuxième trimestre de l'exercice 2018, la marge brute sur le carburant pour le transport routier a augmenté de 245,4 millions \$ ou 38,8 %. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 24,70 ¢ par gallon aux États-Unis, une hausse de 4,83 ¢ par gallon. En Europe, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 9,54 ¢ le litre, une hausse de 0,44 ¢ le litre, tandis qu'au Canada, la marge brute sur le carburant pour le transport routier s'est établie à 8,64 ¢ CA le litre, une augmentation de 1,89 ¢ CA le litre, en raison principalement des marges plus élevées dans notre réseau de magasins Imperial Oil acquis récemment.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, notre marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a été de 1,6 milliard \$, soit une augmentation de 396,5 millions \$ par rapport au semestre correspondant de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL ainsi que l'effet net positif de la conversion en dollars américains de nos revenus tirés des opérations

européennes et canadiennes, la marge brute consolidée sur le carburant pour le transport routier a augmenté de 362,6 millions \$ ou 29,1 %. La marge brute sur le carburant pour le transport routier a été de 22,87 ¢ par gallon aux États-Unis, de 8,44 ¢ CA par litre au Canada et de 9,38 ¢ par litre en Europe.

Le tableau suivant fournit certaines informations relatives aux marges brutes sur le carburant pour le transport routier dégagées par nos magasins corporatifs aux États-Unis et à l'impact des frais liés aux modes de paiements électroniques pour les huit derniers trimestres en débutant par le troisième trimestre de l'exercice terminé le 24 avril 2016 :

(en cents US par gallon)

Trimestre	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	Moyenne pondérée
Période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	18,33	15,47	20,75	24,70	20,06
Frais liés aux modes de paiement électronique	3,99	4,12	3,79	4,21	4,04
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	14,34	11,35	16,96	20,49	16,02
Période de 52 semaines terminée le 9 octobre 2016					
Avant déduction des frais liés aux modes de paiement électronique	19,90	16,78	20,86	19,87	19,40
Frais liés aux modes de paiement électronique	3,84	3,74	4,08	3,99	3,91
Déduction faite des frais liés aux modes de paiement électronique	16,06	13,04	16,78	15,88	15,49

Tel qu'il est démontré par le tableau ci-dessus, les marges sur le carburant pour le transport routier aux États-Unis peuvent être volatiles de trimestre en trimestre, mais ont tendance à se stabiliser à plus long terme. Au Canada et en Europe, la volatilité des marges et l'incidence des frais liés aux modes de paiement électronique ne sont pas aussi importantes.

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018, notre marge brute sur les autres revenus a été respectivement de 61,8 millions \$ et 114,1 millions \$, soit une augmentation de 12,5 millions \$ et 20,8 millions \$ respectivement par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2017. Excluant la marge brute de CAPL, notre marge brute sur les autres revenus a augmenté de 0,8 million \$ et 8,7 millions \$ respectivement au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2018.

## Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux (les « coûts d'exploitation »)

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018, les coûts d'exploitation ont augmenté de 28,8 % et de 20,8 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice 2017, mais ont augmenté de seulement 2,6 % et 2,1 %, respectivement, si l'on exclut certains éléments, tels que présentés dans le tableau suivant :

	Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017
<b>Variation totale, telle que publiée</b>	<b>28,8 %</b>	<b>20,8 %</b>
Ajustements :		
Augmentation provenant des coûts d'exploitation additionnels liés aux acquisitions	20,4 %	14,8 %
Coûts d'exploitation de CAPL pour l'exercice 2018	2,3 %	1,2 %
Diminution générée par l'effet net de la conversion de devises	2,3 %	0,7 %
Augmentation générée par l'augmentation des frais liés aux modes de paiement électronique, excluant les acquisitions	1,1 %	0,9 %
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2017	(0,8 %)	(0,5 %)
Frais supplémentaires engagés à la suite des ouragans Harvey et Irma	0,5 %	0,3 %
Frais d'acquisition constatés dans les résultats de l'exercice 2018	0,4 %	0,4 %
Augmentation provenant des cinq jours d'exploitation supplémentaires des activités européennes	-	0,9 %
<b>Variation restante</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,1 %</b>

La variation restante est attribuable à l'inflation normale, à des dépenses de publicité et de marketing plus élevées découlant de notre projet de changement de marque, à la hausse de nos dépenses afin de supporter notre croissance organique ainsi qu'au niveau de dépenses proportionnellement plus important des magasins récemment construits, ces derniers ayant généralement une plus grande superficie que la moyenne de notre réseau existant. Nous continuons de favoriser un contrôle strict des coûts dans l'ensemble de notre organisation, tout en maintenant la qualité du service que nous offrons à nos clients.

## Bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements (BAIIA) et BAIIA ajusté

Au deuxième trimestre de l'exercice 2018, le BAIIA est passé de 622,3 millions \$ à 854,6 millions \$, une augmentation de 37,3 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA du deuxième trimestre de l'exercice 2018 et du deuxième trimestre de l'exercice 2017 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de l'exercice 2018 a augmenté de 211,8 millions \$ ou 33,6 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la contribution des acquisitions et de la croissance organique, y compris les marges sur le carburant pour le transport routier. Au deuxième trimestre de l'exercice 2018, les acquisitions ont contribué pour environ 158,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact net positif d'approximativement 10,0 millions \$.

Le BAIIA du premier semestre de l'exercice 2018 est passé de 1 237,0 millions \$ à 1 544,3 millions \$, une augmentation de 24,8 % comparativement au semestre correspondant de l'exercice précédent. En excluant du BAIIA du premier semestre de l'exercice 2018 et du premier semestre de l'exercice 2017 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le BAIIA ajusté du premier semestre de l'exercice 2018 a augmenté de 311,5 millions \$ ou 25,0 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la contribution des acquisitions et de la croissance organique. Au premier semestre de l'exercice 2018, les acquisitions ont contribué pour environ 234,0 millions \$ au BAIIA ajusté, tandis que la variation du taux de change a eu un impact net positif d'approximativement 6,0 millions \$.

Il est à noter que le BAIIA et le BAIIA ajusté ne constituent pas des mesures de la performance reconnues selon les IFRS, mais nous, ainsi que les investisseurs et les analystes, considérons que ces mesures de la performance facilitent l'évaluation de nos activités courantes et de notre capacité à générer des flux de trésorerie afin de financer nos besoins en liquidités, y compris notre programme de dépenses en immobilisations. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2017	9 octobre 2016	15 octobre 2017	9 octobre 2016
Bénéfice net, tel que publié	436,3	321,5	795,8	644,3
Ajouter :				
Impôts sur les bénéfices	123,7	122,2	224,4	242,9
Frais financiers nets	89,6	21,9	148,8	46,7
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	205,0	156,7	375,3	303,1
BAIIA	854,6	622,3	1 544,3	1 237,0
Ajustements :				
Frais additionnels liés aux ouragans	4,8	-	4,8	-
Frais d'acquisition	3,4	7,6	6,7	8,5
BAIIA attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(21,1)	-	(16,5)	-
Frais de restructuration et d'intégration attribuables aux actionnaires de la société (incluant 5,2 millions \$ pour notre participation dans CAPL)	-	-	38,0	-
Gain sur la disposition d'un terminal	-	-	(11,5)	-
Gain sur la participation dans CST	-	-	(8,8)	-
BAIIA ajusté	841,7	629,9	1 557,0	1 245,5

## Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs (« amortissement »)

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018, la dépense d'amortissement et de perte de valeur a augmenté de 48,3 millions \$ et de 72,2 millions \$, respectivement. À l'exclusion de CAPL, la dépense d'amortissement a augmenté de 30,7 millions \$ et de 54,1 millions \$, respectivement, au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2018, en raison principalement des investissements réalisés par l'entremise d'acquisitions, du remplacement d'équipement, de l'ajout de nouveaux magasins et de l'amélioration continue de notre réseau. La dépense d'amortissement du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2018 comporte une charge respective de 4,2 millions \$ et de 7,9 millions \$ relative à l'amortissement accéléré de certains actifs pour notre projet de changement de marque mondiale.

## Frais financiers nets

Les frais financiers nets du deuxième trimestre de l'exercice 2018 ont totalisé 89,6 millions \$, une augmentation de 67,7 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2017. Abstraction faite de la perte de change nette de 17,3 millions \$ et du gain de change net de 5,3 millions \$ enregistrés au deuxième trimestre de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017, respectivement, et des frais financiers de CAPL, l'augmentation des frais financiers nets est de 39,2 millions \$. Cette augmentation s'explique essentiellement par la hausse de notre dette à long terme moyenne attribuable aux acquisitions récentes, contrebalancée en partie par les remboursements effectués. La perte de change nette de 17,3 millions \$ inscrite pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018 est en grande partie attribuable à l'incidence des variations de change sur certains soldes bancaires et éléments du fonds de roulement.

Les frais financiers nets du premier semestre de l'exercice 2018 ont totalisé 148,8 millions \$, une augmentation de 102,1 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2017. Abstraction faite de la perte de change nette de 37,6 millions \$ et du gain de change net de 8,5 millions \$ enregistrés au premier semestre de l'exercice 2018 et de l'exercice 2017, respectivement, et des frais financiers de CAPL, l'augmentation des frais financiers nets est de 49,8 millions \$. Cette augmentation s'explique essentiellement par la hausse de notre dette à long terme moyenne attribuable aux acquisitions récentes, contrebalancée en partie par les remboursements effectués. La perte de change nette de 37,6 millions \$ inscrite pour le premier semestre de l'exercice 2018 est en grande partie attribuable à l'incidence des variations de change sur certains soldes bancaires et éléments du fonds de roulement.

## Impôts sur les bénéfices

Le deuxième trimestre de l'exercice 2018 affiche un taux d'impôt de 22,1 % comparativement à un taux d'impôt de 27,5 % pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017. La baisse du taux d'impôt découle d'une composition géographique différente de nos bénéfices. Pour le premier semestre de l'exercice 2018, le taux d'impôt a été de 22,0 %.

## Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société (le « bénéfice net ») et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société

Nous avons clôturé le deuxième trimestre de l'exercice 2018 avec un bénéfice net de 435,3 millions \$, comparativement à 321,5 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent, une augmentation de 113,8 millions \$ ou 35,4 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 0,76 \$, contre 0,57 \$ pour l'exercice précédent. L'effet net positif découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 5,0 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2018.

En excluant du bénéfice net des deuxièmes trimestres des exercices 2018 et 2017 les éléments présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net du deuxième trimestre de l'exercice 2018 aurait été d'environ 458,0 millions \$, contre 328,0 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une augmentation de 130,0 millions \$, ou 39,6 %. Les résultats ajustés par action sur une base diluée auraient été de 0,80 \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, comparativement à 0,58 \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice 2017, une augmentation de 37,9 %.

Le premier semestre de l'exercice 2018 affiche un bénéfice net de 800,0 millions \$, comparativement à 644,3 millions \$ pour le semestre correspondant de l'exercice 2017, en hausse de 155,7 millions \$, ou 24,2 %. Le bénéfice net par action sur une base diluée s'est quant à lui chiffré à 1,41 \$, contre 1,13 \$ pour l'exercice précédent. L'effet net positif découlant de la conversion en dollars américains des revenus et dépenses de nos opérations canadiennes et européennes s'est élevé à approximativement 2,0 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2018.

En excluant du bénéfice net des premiers semestres des exercices 2018 et 2017 les éléments spécifiques présentés dans le tableau ci-dessous, le bénéfice net pour le premier semestre de l'exercice 2018 aurait été d'approximativement 839,0 millions \$ comparativement à 655,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, une augmentation de 184,0 millions \$, ou 28,1 %. Le bénéfice net ajusté par action sur une base diluée se serait chiffré à 1,47 \$ pour le premier semestre de l'exercice 2018 contre 1,15 \$ pour la période correspondante de l'exercice 2017, une augmentation de 27,8 %.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net publié au bénéfice net ajusté :

(en millions de dollars américains)	Périodes de 12 semaines terminées le		Périodes de 24 semaines terminées le	
	15 octobre 2017	9 octobre 2016	15 octobre 2017	9 octobre 2016
Bénéfice net attribuable aux actionnaires, tel que publié	435,3	321,5	800,0	644,3
Ajustements :				
Perte (gain) de change net(te)	17,3	(5,3)	37,6	(8,5)
Frais additionnels liés aux ouragans	4,8	-	4,8	-
Dépense d'amortissement accéléré	4,2	6,5	7,9	13,4
Frais d'acquisition	3,4	7,6	6,7	8,5
Frais de restructuration et d'intégration – attribuables aux actionnaires de la société	-	-	38,0	-
Recouvrement d'impôts découlant d'une réorganisation interne	-	-	(13,4)	-
Gain sur la disposition d'un terminal	-	-	(11,5)	-
Gain sur la participation dans CST	-	-	(8,8)	-
Incidence fiscale des éléments ci-dessus et des arrondissements	(7,0)	(2,3)	(22,3)	(2,7)
<b>Bénéfice net ajusté</b>	<b>458,0</b>	<b>328,0</b>	<b>839,0</b>	<b>655,0</b>

Il est à noter que le bénéfice net ajusté ne constitue pas une mesure de performance reconnue selon les IFRS, mais nous l'utilisons, ainsi que les investisseurs et les analystes, afin d'évaluer la performance sous-jacente de nos activités sur une base comparable. Notons que notre méthode de calcul peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés ouvertes.

## Situation financière au 15 octobre 2017

Tels que le démontrent nos ratios d'endettement inclus à la section « Analyse sommaire des résultats consolidés pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2018 » ainsi que nos rentrées de fonds nettes liées à nos activités d'exploitation, nous disposons d'une santé financière solide.

Notre actif total consolidé s'élevait à 20,6 milliards \$ au 15 octobre 2017, une augmentation de 6,4 milliards \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2017. Cette augmentation découle principalement de l'acquisition de CST et de CAPL et de l'effet positif de la variation des taux de change. Il importe de souligner que nous avons ajusté notre bilan consolidé au 30 avril 2017 afin de refléter les ajustements finaux que nous avons effectués durant l'exercice 2018 à l'allocation du prix d'achat de l'acquisition de Dansk Fuel A/S.

Au cours de la période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017, nous avons enregistré un rendement des capitaux investis de 12,4 %.

Les variations importantes des éléments du bilan sont expliquées ci-dessous :

### Débiteurs

Les débiteurs ont augmenté de 429,7 millions \$, passant de 1,5 milliard \$ au 30 avril 2017 à 1,9 milliard \$ au 15 octobre 2017. L'augmentation découle principalement de l'incidence de l'acquisition de CST et de CAPL, de l'augmentation du prix de vente du carburant pour le transport routier et de l'impact positif net d'environ 95,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

### Stocks

Les stocks ont augmenté de 436,9 millions \$, passant de 865,0 millions \$ au 30 avril 2017 à 1,3 milliard \$ au 15 octobre 2017. L'augmentation découle principalement de l'incidence de l'acquisition de CST et de CAPL, de l'augmentation du prix d'achat du carburant pour le transport routier et de l'impact positif net d'environ 30,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 2,6 milliards \$, passant de 7,5 milliards \$ au 30 avril 2017 à 10,1 milliards \$ au 15 octobre 2017, en raison principalement de l'acquisition de CST et de CAPL, des investissements effectués pour améliorer notre réseau et de l'impact positif net d'environ 300,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan, en partie contrebalancés par la dépense d'amortissement et de perte de valeur.

### Goodwill

Le goodwill a augmenté de 2,5 milliards \$, passant de 2,4 milliards \$ au 30 avril 2017 à 4,9 milliards \$ au 15 octobre 2017, principalement en raison de l'acquisition de CST et de CAPL et de l'impact positif net d'environ 112,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan. Puisque nous n'avons pas terminé l'appréciation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour CST, nous prévoyons que la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill sera ajustée au cours de l'exercice 2018.

### Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 775,2 millions \$, passant de 2,7 milliards \$ au 30 avril 2017 à 3,5 milliards \$ au 15 octobre 2017. L'augmentation découle principalement de l'acquisition de CST et de CAPL, de l'augmentation du prix d'achat du carburant, de l'accord de rachat d'actions conclu le 11 octobre 2017, et de l'impact positif net d'environ 143,0 millions \$ lié aux variations de taux de change en date du bilan.



## Dettes à long terme et portion à court terme de la dette à long terme

La dette à long terme et la portion à court terme de la dette à long terme ont augmenté de 4,2 milliards \$, passant de 3,4 milliards \$ au 30 avril 2017 à 7,6 milliards \$ au 15 octobre 2017, principalement en raison du financement de l'acquisition de CST ainsi que de l'inclusion de la dette de CAPL à notre bilan consolidé. Le reste de la hausse est attribuable à l'incidence de la vigueur du dollar canadien et de l'euro par rapport au dollar américain, ce qui a augmenté le solde de la dette d'environ 295,0 millions \$.

## Capitaux propres

Les capitaux propres se sont établis à 6,8 milliards \$ au 15 octobre 2017, une augmentation de 798,2 millions \$ par rapport au solde en date du 30 avril 2017, en grande partie attribuable au bénéfice net et aux autres éléments du résultat global du premier semestre de l'exercice 2018 contrebalancés, en partie, par les dividendes déclarés. Pour la période de 53 semaines terminée le 15 octobre 2017, nous avons enregistré un rendement sur les capitaux propres de 21,6 %.

## Situation de trésorerie et sources de financement

Excluant notre nouvelle facilité d'acquisition, nos sources de liquidités sont demeurées inchangées depuis le 30 avril 2017. Pour obtenir de plus amples renseignements sur nos sources de liquidités, veuillez consulter notre rapport annuel 2017. Pour ce qui est de nos dépenses en immobilisations et des acquisitions effectuées au cours du premier semestre de l'exercice 2018, elles ont été financées à même notre trésorerie disponible ainsi que nos facilités de crédit existantes, à l'exception de CST, dont l'acquisition a été financée au moyen de notre nouvelle facilité d'acquisition. Nous prévoyons que nos rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation et nos emprunts disponibles en vertu de nos facilités de crédit renouvelables non garanties couvriront nos besoins en liquidités dans un avenir prévisible.

Nos facilités de crédit se détaillent comme suit :

### *Facilité d'acquisition*

Le 27 juin 2017, nous avons conclu une nouvelle entente de crédit nous donnant accès à une facilité d'acquisition non renouvelable non garantie d'un montant maximal total de 4,3 milliards \$ (la « facilité d'acquisition »), répartie en trois tranches comme suit :

	Capital	Échéance
Tranche A	2,0 milliards \$	27 juin 2018
Tranche B	1,0 milliard \$	27 juin 2019
Tranche C	1,3 milliard \$	27 juin 2020

La facilité d'acquisition était disponible exclusivement pour financer, directement ou indirectement, l'acquisition de CST, les frais d'acquisition afférents, de même que le remboursement de toute dette de CST et de ses filiales. Les montants pouvaient être prélevés jusqu'à 90 jours après le premier prélèvement et remboursés en tout temps. La facilité d'acquisition était disponible en dollars américains par le biais de prêts au taux de base bancaire américain ou au taux LIBOR. Selon le type de prêt, les sommes empruntées portent intérêts à des taux variables fondés sur le taux de référence américain ou le taux LIBOR, majoré d'une marge variable.

En date du 15 octobre 2017, la tranche C de notre facilité d'acquisition était utilisée à hauteur de 1,2 milliard \$. À la même date, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 2,70 %.

### *Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en décembre 2021 (« crédit d'exploitation D »)*

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant maximal de 2 525,0 millions \$. Au 15 octobre 2017, le crédit d'exploitation D était inutilisé et des lettres de garantie de 10,4 millions \$ étaient en circulation.

### *Crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti, échéant en janvier 2020 (« crédit d'exploitation F »)*

Entente de crédit consistant en une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant initial maximal de 25,0 millions € venant à échéance le 30 janvier 2020. La facilité de crédit est disponible sous la forme d'un crédit d'exploitation renouvelable non garanti, disponible en euros. Les sommes empruntées portent intérêts à des taux variables fondés sur le coût des fonds ou le taux EURIBOR plus une marge variable. Au 15 octobre 2017, le crédit d'exploitation F était inutilisé.

### *Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre ACT*

Au 15 octobre 2017, par l'entremise de la consolidation de CAPL, nous avons une convention de crédit sous la forme d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains d'un montant maximal de 550,0 millions \$, venant à échéance le 4 mars 2019, en vertu de laquelle des crédits de sécurité pouvaient faire l'objet de prélèvements pouvant

atteindre 25,0 millions \$ et des lettres de garantie pouvaient être émises jusqu'à un montant total de 45,0 millions \$. Cette facilité était sans recours contre la société.

Au 15 octobre 2017, le taux d'intérêt effectif était de 4,24 % et CAPL était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

#### Situation de trésorerie

Au 15 octobre 2017, un montant approximatif de 2,5 milliards \$ était disponible en vertu de nos facilités de crédit et, à cette même date, nous étions en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par les conventions de crédit. À pareille date, nous avons donc accès à plus de 3,6 milliards \$ en vertu de notre encaisse et de nos facilités de crédit d'exploitation renouvelables non garanties disponibles.

## Données choisies sur les flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars US)	Périodes de 12 semaines terminées le			Périodes de 24 semaines terminées le		
	15 oct. 2017	9 oct. 2016	Variation	15 oct. 2017	9 oct. 2016	Variation
<b>Activités d'exploitation</b>						
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	<b>471,3</b>	509,1	(37,8)	<b>992,8</b>	922,3	70,5
<b>Activités d'investissement</b>						
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs, déduction faite des revenus de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	<b>(189,7)</b>	(164,0)	(25,7)	<b>(344,1)</b>	(272,5)	(71,6)
Revenus tirés de la cession d'actifs de CST détenus en vue de la vente	<b>143,0</b>	-	143,0	<b>895,5</b>	-	895,5
Acquisitions d'entreprises	<b>(4,3)</b>	(828,0)	823,7	<b>(3 578,9)</b>	(829,4)	(2 749,5)
Investissement dans une entreprise associée disponible à la vente	-	(7,4)	7,4	-	(301,4)	301,4
Revenus tirés de la vente d'un placement disponible à la vente	-	-	-	<b>91,6</b>	-	91,6
Autres	<b>(21,1)</b>	(1,9)	(19,2)	<b>(17,0)</b>	(5,3)	(11,7)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	<b>(72,1)</b>	(1 001,3)	929,2	<b>(2 952,9)</b>	(1 408,6)	(1 544,3)
<b>Activités de financement</b>						
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement	<b>3 041,6</b>	(2,0)	3 043,6	<b>3 041,6</b>	851,8	2 189,8
(Diminution) augmentation nette de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement	<b>(1 780,8)</b>	-	(1 780,8)	<b>1 168,7</b>	-	1 168,7
(Diminution) augmentation nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti	<b>(1 059,2)</b>	770,4	(1 829,6)	<b>(694,5)</b>	(51,0)	(643,5)
Remboursement d'emprunts pris en charge sur l'acquisition de CST	<b>(577,1)</b>	-	(577,1)	<b>(1 075,9)</b>	-	(1 075,9)
Dividendes versés en trésorerie	<b>(82,5)</b>	(68,3)	(14,2)	<b>(82,5)</b>	(68,3)	(14,2)
Augmentation (diminution) nette des autres dettes	<b>51,7</b>	(6,9)	58,6	<b>41,2</b>	(14,9)	56,1
Distributions de CAPL versées en trésorerie	<b>(16,8)</b>	-	(16,8)	<b>(16,8)</b>	-	(16,8)
Diminution nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL	<b>(15,0)</b>	-	(15,0)	<b>(15,0)</b>	-	(15,0)
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	-	0,2	(0,2)	-	0,2	(0,2)
Règlement d'instruments financiers dérivés	<b>0,5</b>	-	0,5	<b>(20,7)</b>	(9,8)	(10,9)
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	<b>(437,6)</b>	693,4	(1 131,0)	<b>2 346,1</b>	708,0	1 638,1
<b>Cotes de crédit</b>						
S&P Global Ratings – Cote de crédit corporative					BBB	
Moody's – Cote de crédit pour les billets de premier rang non garantis					Baa2	

### Activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 471,3 millions \$, une diminution de 37,8 millions \$ comparativement au deuxième trimestre de l'exercice 2017, principalement due à des variations fond de roulement, partiellement contrebalancé par un bénéfice net plus élevé, alors qu'au cours du premier semestre de l'exercice 2018, nos opérations ont généré des rentrées de fonds nettes de 1,0 milliard \$, une augmentation de 70,5 millions \$ comparativement au premier semestre de l'exercice 2017, principalement due au bénéfice net plus élevé.

### Activités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, les activités d'investissement sont principalement reliées aux acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs pour un montant de 189,7 millions \$. Nous avons encaissé un montant de 143,0 millions \$ provenant de la cession des magasins de CST à Empire.

Depuis le début de l'exercice, les activités d'investissement ont été principalement liées à l'acquisition de CST pour un montant de 3,5 milliards \$, tandis que les dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont totalisé 344,1 millions \$. Les montants tirés de la cession d'actifs de CST comprennent la vente mentionnée ci-dessus des magasins de CST à Empire, la cession de certains actifs canadiens de CST à Parkland Fuel Corporation pour un montant de 752,5 millions \$ et les entrées de fonds liées à la disposition de notre investissement initial dans CST pour un montant de 91,6 millions \$.

Nos dépenses nettes en immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs ont principalement résulté du remplacement d'équipements dans certains magasins afin d'améliorer l'offre de produits et services, de notre projet de changement de marque, de l'ajout de nouveaux magasins, de l'amélioration continue de notre réseau ainsi que de nos investissements pour les technologies de l'information.

## Activités de financement

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, nous avons remboursé un montant net de 1,8 milliard \$ sur notre facilité d'acquisition et remboursé un montant net de 1,1 milliard \$ sur notre crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti. Nous avons également procédé à l'émission de billets de premier rang non garantis en dollars canadiens et en dollars américains pour un montant net de 3,0 milliards \$ et avons aussi remboursé les billets non garantis libellés en dollars américains résultant de l'acquisition de CST pour un montant de 577,1 millions \$.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, en plus de l'émission de billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et en dollars américains, nous avons remboursé un montant de 1,1 milliard \$ sur la dette prise en charge dans le cadre de l'acquisition de CST tandis que le montant total net remboursé sur notre crédit d'exploitation non garanti s'est établi à 694,5 millions \$. Nous avons prélevé un montant net de 1,2 milliard \$ sur notre facilité d'acquisition pour l'acquisition de CST.

## Engagements contractuels et commerciaux

Outre les changements en lien avec notre dette à long terme décrits ci-dessus, il n'est survenu aucun changement majeur au niveau de nos engagements contractuels et commerciaux au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017. Pour plus de renseignements, veuillez consulter notre rapport annuel 2017.

## Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Nous maintenons un système de contrôles internes à l'égard de l'information financière conçu pour protéger les actifs et assurer la fiabilité de l'information financière de la société. Nous maintenons également un système de contrôles et de procédures sur la communication d'information conçu pour assurer, à tous égards importants, la fiabilité, l'intégralité et la présentation en temps opportun de l'information communiquée dans le présent rapport de gestion et dans tout autre document public. Les contrôles et procédures sur la communication d'information visent à faire en sorte que l'information que nous devons communiquer dans les rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières soit enregistrée et/ou divulguée en temps opportun, comme l'exige la loi, et soit accumulée et communiquée à la direction de notre société, y compris à notre chef de la direction et à notre chef de la direction financière, comme il convient, pour permettre la prise de décisions rapides concernant l'information à divulguer. En date au 15 octobre 2017, à l'exception de l'exclusion des contrôles internes de CST décrite plus bas, notre direction, suite à son évaluation, certifie l'efficacité de la conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures sur la communication.

Nous évaluons continuellement l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière et leur apportons des améliorations au besoin. Au 30 avril 2017, notre direction et nos auditeurs externes ont produit des rapports certifiant l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Nous excluons de notre évaluation de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière les contrôles internes de CST et de CAPL. Ceci est en raison de la taille et de la date à laquelle a eu lieu la transaction, soit le 28 juin 2017. La contrainte est principalement due au temps requis afin d'évaluer les contrôles internes à l'égard de l'information financière de CST et de CAPL et de s'assurer qu'ils sont cohérents avec les nôtres, tel que permis par le règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, pour une période de 365 jours suivant une acquisition. Nous nous attendons à finaliser notre évaluation d'ici la fin de l'exercice 2018.

Les résultats de CST et de CAPL depuis la date d'acquisition sont inclus dans nos états financiers consolidés et représentent environ 23,0 % du total des actifs consolidés au 15 octobre 2017, environ 12,6 % du chiffre d'affaires consolidé et 5,6 % du bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires pour la période de 24 semaines terminée à cette date.

## Principales informations financières trimestrielles

Notre cycle de présentation de l'information de 52 semaines se divise en trimestres de 12 semaines chacun, à l'exception du troisième trimestre qui comporte 16 semaines. Lorsqu'un exercice comme celui de 2017 comprend 53 semaines, le quatrième trimestre compte 13 semaines. Les principales informations financières consolidées tirées de nos états financiers consolidés intermédiaires pour chacun des huit derniers trimestres figurent dans le tableau ci-après.

(en millions de dollars US, sauf les montants par action)	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017		Période de 53 semaines terminée le 30 avril 2017				Extrait de la période de 52 semaines terminée le 24 avril 2016	
	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>
Semaines	12 sem.	12 sem.	13 sem.	16 sem.	12 sem.	12 sem.	12 sem.	16 sem.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12 140,6</b>	<b>9 847,2</b>	<b>9 622,6</b>	<b>11 415,8</b>	<b>8 445,5</b>	<b>8 420,6</b>	<b>7 397,1</b>	<b>9 331,1</b>
Bénéfice d'exploitation avant amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	846,3	681,1	514,4	628,7	617,0	605,2	454,8	618,7
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	205,0	170,3	154,4	210,1	156,7	146,4	162,7	192,8
Bénéfice d'exploitation	641,3	510,8	360,0	418,6	460,3	458,8	292,1	425,9
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	8,3	8,6	7,2	8,4	5,3	9,5	6,5	8,8
Frais financiers nets	89,6	59,2	46,0	43,3	21,9	24,8	32,2	33,5
<b>Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle</b>	<b>436,3</b>	<b>359,5</b>	<b>277,6</b>	<b>287,0</b>	<b>321,5</b>	<b>322,8</b>	<b>203,9</b>	<b>274,0</b>
(Bénéfice) perte net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	(1,0)	5,2	-	-	-	-	-	-
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>435,3</b>	<b>364,7</b>	<b>277,6</b>	<b>287,0</b>	<b>321,5</b>	<b>322,8</b>	<b>203,9</b>	<b>274,0</b>
<b>Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la société</b>								
De base	0,77 \$	0,64 \$	0,49 \$	0,51 \$	0,57 \$	0,56 \$	0,36 \$	0,48 \$
Dilué	0,76 \$	0,64 \$	0,49 \$	0,50 \$	0,57 \$	0,56 \$	0,36 \$	0,48 \$

La volatilité des marges brutes sur le carburant pour le transport routier, principalement aux États-Unis, la saisonnalité ainsi que les variations du cours des devises ont un effet sur les variations du bénéfice net trimestriel.

## Perspective

Pour le reste de l'exercice 2018, nous continuerons de mettre l'accent sur l'intégration de nos récentes acquisitions au sein de notre réseau et sur le repérage et la réalisation de synergies pouvant en découler. Nous poursuivons l'implantation de certains de nos concepts Circle K dans ces magasins et maintiendrons nos efforts visant à y accroître l'achalandage tout en protégeant les marges. Nous travaillerons également de façon diligente à la clôture et l'intégration de l'acquisition de Holiday.

Nous allons également poursuivre le déploiement de notre nouvelle marque mondiale, Circle K, à travers l'Amérique du Nord, l'Europe ainsi que dans l'ensemble de notre réseau international de magasins licenciés. Nous entreprenons un périple visant à rendre simple, pour nos clients actuels et futurs, le choix de Circle K comme marque préférée pour l'achat de carburant et de marchandises dans plus de pays que jamais, avec une nouvelle identité visuelle, une nouvelle expérience client et des produits encore mieux adaptés pour les gens pressés, toujours combinés à un service rapide et chaleureux en tout temps.

En conclusion, nous prévoyons que le reste de l'exercice 2018 sera dédié à la poursuite de l'intégration de nos acquisitions récentes et au déploiement de notre marque Circle K, tout en gardant un œil sur les opportunités qui se présentent dans nos différents marchés.

Le 28 novembre 2017

## ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, à l'exception des montants par action, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2017	9 octobre 2016 (ajusté, note 1)	15 octobre 2017	9 octobre 2016 (ajusté, note 1)
	\$	\$	\$	\$
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12 140,6</b>	8 445,5	<b>21 987,8</b>	16 866,1
Coût des ventes	<b>10 096,9</b>	6 898,0	<b>18 205,3</b>	13 799,2
<b>Marge brute</b>	<b>2 043,7</b>	1 547,5	<b>3 782,5</b>	3 066,9
Frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux	<b>1 198,2</b>	930,1	<b>2 229,5</b>	1 845,9
Frais de restructuration et d'intégration	-	-	<b>43,2</b>	-
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	<b>(0,8)</b>	0,4	<b>(17,6)</b>	(1,2)
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	<b>205,0</b>	156,7	<b>375,3</b>	303,1
<b>Frais d'exploitation totaux</b>	<b>1 402,4</b>	1 087,2	<b>2 630,4</b>	2 147,8
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>641,3</b>	460,3	<b>1 152,1</b>	919,1
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	<b>8,3</b>	5,3	<b>16,9</b>	14,8
Frais financiers	<b>75,1</b>	28,4	<b>115,9</b>	57,5
Revenus financiers	<b>(2,8)</b>	(1,2)	<b>(4,7)</b>	(2,3)
Perte (gain) de change	<b>17,3</b>	(5,3)	<b>37,6</b>	(8,5)
<b>Frais financiers nets</b>	<b>89,6</b>	21,9	<b>148,8</b>	46,7
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	<b>560,0</b>	443,7	<b>1 020,2</b>	887,2
Impôts sur les bénéfices	<b>123,7</b>	122,2	<b>224,4</b>	242,9
<b>Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle</b>	<b>436,3</b>	321,5	<b>795,8</b>	644,3
(Bénéfice) perte net(te) attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	<b>(1,0)</b>	-	<b>4,2</b>	-
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>435,3</b>	321,5	<b>800,0</b>	644,3
Bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la société (note 8)				
De base	<b>0,77</b>	0,57	<b>1,41</b>	1,13
Dilué	<b>0,76</b>	0,57	<b>1,41</b>	1,13
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (en milliers)	<b>568 296</b>	567 712	<b>568 374</b>	567 695
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué (en milliers)	<b>569 183</b>	569 288	<b>569 273</b>	569 252
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période (en milliers)	<b>564 079</b>	567 872	<b>564 079</b>	567 872

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2017	9 octobre 2016 (ajusté, note 1)	15 octobre 2017	9 octobre 2016 (ajusté, note 1)
	\$	\$	\$	\$
<b>Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle</b>	<b>436,3</b>	321,5	<b>795,8</b>	644,3
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<b>Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement aux résultats</b>				
<b>Conversion de devises</b>				
Variation des redressements cumulés de conversion des devises <sup>(1)</sup>	<b>87,2</b>	49,3	<b>184,2</b>	27,4
Variation de la juste valeur et des intérêts nets sur des swaps de taux d'intérêt multidevises désignés comme éléments de couverture de l'investissement net de la société dans certaines de ses opérations étrangères <sup>(2)</sup> (note 7)	<b>(2,6)</b>	(34,3)	<b>104,5</b>	(79,4)
<b>Éléments de couverture de flux de trésorerie</b>				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers <sup>(2)</sup> (note 6)	<b>0,1</b>	3,3	<b>(7,0)</b>	3,7
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur des instruments financiers <sup>(2)</sup> (note 6)	-	(2,4)	<b>(0,1)</b>	(4,2)
<b>Placement disponible à la vente</b>				
Variation de la juste valeur d'un placement disponible à la vente <sup>(2)</sup>	<b>4,5</b>	8,7	<b>1,1</b>	20,4
Reclassement aux résultats du gain réalisé sur un placement disponible à la vente <sup>(2)</sup> (note 3)	-	-	<b>(8,8)</b>	-
<b>Éléments qui ne seront jamais reclassés aux résultats</b>				
Perte actuarielle nette <sup>(3)</sup>	-	(5,8)	-	(7,4)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>89,2</b>	18,8	<b>273,9</b>	(39,5)
<b>Résultat global incluant la participation ne donnant pas le contrôle</b>	<b>525,5</b>	340,3	<b>1 069,7</b>	604,8
Résultat global attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	<b>(1,0)</b>	-	<b>4,2</b>	-
<b>Résultat global attribuable aux actionnaires de la société</b>	<b>524,5</b>	340,3	<b>1 073,9</b>	604,8

(1) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2017, ces montants incluent un gain de 132,2 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 20,9 \$) et de 204,9 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 32,4 \$), respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2016, ces montants incluent une perte de 29,1 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,5 \$) et une perte de 29,0 \$ (déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,5 \$), respectivement. Ces gains et pertes découlent de la conversion des dettes à long terme libellées en devises étrangères.

(2) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2017, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,2 \$ et de 0,1 \$, respectivement. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 0,9 \$ et de 0,5 \$, respectivement.

(3) Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2016, ces montants sont présentés déduction faite d'impôts sur les bénéfices de 4,3 \$ et de 6,3 \$, respectivement.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ÉTATS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Période de 24 semaines terminée le

15 octobre 2017

	Attribuable aux actionnaires de la société						Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 9)	Total			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au début de la période</b>	<b>708,7</b>	<b>15,7</b>	<b>6 083,5</b>	<b>(798,3)</b>	<b>6 009,6</b>	-	<b>6 009,6</b>	
Acquisition du contrôle de CAPL	-	-	-	-	-	166,4	166,4	
Résultat global :								
Bénéfice net	-	-	800,0	-	800,0	(4,2)	795,8	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	273,9	273,9	-	273,9	
Résultat global					<b>1 073,9</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1 069,7</b>	
Dividendes déclarés	-	-	(82,5)	-	(82,5)	-	(82,5)	
Distributions à la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	(16,8)	(16,8)	
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions	-	1,1	-	-	1,1	-	1,1	
Rachat et annulation d'actions (note 10)	(6,4)	-	(187,9)	-	(194,3)	-	(194,3)	
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>702,3</b>	<b>16,8</b>	<b>6 613,1</b>	<b>(524,4)</b>	<b>6 807,8</b>	<b>145,4</b>	<b>6 953,2</b>	

9 octobre 2016

(ajusté, note 1)

Période de 24 semaines terminée le

	Attribuable aux actionnaires de la société						Participation ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global (note 9)	Total			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au début de la période</b>	<b>699,8</b>	<b>14,8</b>	<b>5 019,9</b>	<b>(693,4)</b>	<b>5 041,1</b>	-	<b>5 041,1</b>	
Résultat global :								
Bénéfice net	-	-	644,3	-	644,3	-	644,3	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(39,5)	(39,5)	-	(39,5)	
Résultat global					<b>604,8</b>	-	<b>604,8</b>	
Dividendes déclarés	-	-	(68,3)	-	(68,3)	-	(68,3)	
Dépense de rémunération à base d'options d'achat d'actions	-	1,7	-	-	1,7	-	1,7	
Juste valeur initiale des options d'achat d'actions exercées	0,9	(0,9)	-	-	-	-	-	
Émission résultant de la levée des options d'achat d'actions en contrepartie de trésorerie	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2	
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>700,9</b>	<b>15,6</b>	<b>5 595,9</b>	<b>(732,9)</b>	<b>5 579,5</b>	-	<b>5 579,5</b>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.



## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

Périodes terminées les	12 semaines		24 semaines	
	15 octobre 2017	9 octobre 2016 (ajusté, note 1)	15 octobre 2017	9 octobre 2016 (ajusté, note 1)
	\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle	436,3	321,5	795,8	644,3
Ajustements afin de concilier le bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle avec les rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation				
Amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs, déduction faite de l'amortissement des crédits reportés	198,4	156,6	364,3	303,4
Impôts différés	38,5	(5,4)	23,2	5,5
Crédits reportés	19,5	5,5	26,9	14,8
Quote-part des résultats de coentreprises et d'entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des dividendes reçus	(1,8)	0,5	(6,3)	(5,6)
(Gain) perte sur la cession d'immobilisations et d'autres actifs	(0,8)	0,4	(8,8)	(1,2)
Gain réalisé sur un placement disponible à la vente reclassé aux résultats (note 3)	-	-	(8,8)	-
Autres	(52,4)	(2,5)	(7,7)	(1,2)
Variations du fonds de roulement hors caisse	(166,4)	32,5	(185,8)	(37,7)
<b>Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>471,3</b>	<b>509,1</b>	<b>992,8</b>	<b>922,3</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'autres actifs	(229,9)	(181,3)	(412,4)	(312,4)
Revenus tirés de la cession d'actifs de CST détenus en vue de la vente (note 3)	143,0	-	895,5	-
Revenus de la cession d'immobilisations corporelles et d'autres actifs	40,2	17,3	68,3	39,9
Trésorerie soumise à restrictions	(18,3)	(5,3)	(14,2)	(4,8)
Acquisitions d'entreprises (note 3)	(4,3)	(828,0)	(3 578,9)	(829,4)
Dépôt pour acquisition d'entreprise	(2,8)	3,4	(2,8)	(0,5)
Revenus tirés de la vente d'un placement disponible à la vente (note 3)	-	-	91,6	-
Investissement dans une entreprise associée disponible à la vente	-	(7,4)	-	(301,4)
<b>Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement</b>	<b>(72,1)</b>	<b>(1 001,3)</b>	<b>(2 952,9)</b>	<b>(1 408,6)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Émission de billets de premier rang non garantis, déduction faite des frais de financement (note 5)	3 041,6	(2,0)	3 041,6	851,8
(Diminution) augmentation nette de la facilité d'acquisition, déduction faite des frais de financement (note 5)	(1 780,8)	-	1 168,7	-
(Diminution) augmentation nette du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti (note 5)	(1 059,2)	770,4	(694,5)	(51,0)
Remboursement d'emprunts pris en charge sur l'acquisition de CST (note 3)	(577,1)	-	(1 075,9)	-
Dividendes versés en trésorerie	(82,5)	(68,3)	(82,5)	(68,3)
Augmentation (diminution) nette des autres dettes	51,7	(6,9)	41,2	(14,9)
Distributions de CAPL versées en trésorerie	(16,8)	-	(16,8)	-
Diminution nette de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL	(15,0)	-	(15,0)	-
Émission d'actions résultant de la levée d'options d'achat d'actions	-	0,2	-	0,2
Règlement d'instruments financiers dérivés	0,5	-	(20,7)	(9,8)
<b>(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(437,6)</b>	<b>693,4</b>	<b>2 346,1</b>	<b>708,0</b>
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(0,8)	8,5	(28,8)	9,5
<b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(39,2)</b>	<b>209,7</b>	<b>357,2</b>	<b>231,2</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 034,0	620,9	637,6	599,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	994,8	830,6	994,8	830,6
<b>Informations supplémentaires :</b>				
Intérêts versés	41,6	12,0	99,2	43,4
Intérêts et dividendes reçus	9,3	4,4	16,8	10,6
Impôts sur les bénéfices versés	60,3	23,1	102,8	147,9
<b>Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :</b>				
Encaisse et dépôts à vue			536,0	586,4
Placements liquides			458,8	244,2
			994,8	830,6

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.



## BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars américains, non audités)

	Au 15 octobre 2017	Au 30 avril 2017 (ajusté, note 1)
	\$	\$
<b>Actif</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	994,8	637,6
Trésorerie soumise à restrictions	20,3	6,1
Débiteurs	1 923,9	1 494,2
Stocks	1 301,9	865,0
Frais payés d'avance	101,6	60,3
Autres actifs financiers à court terme	-	7,6
Impôts sur les bénéfices à recevoir	39,8	102,1
	<b>4 382,3</b>	<b>3 172,9</b>
Immobilisations corporelles	10 077,0	7 511,4
Goodwill	4 876,9	2 370,2
Immobilisations incorporelles	854,8	670,1
Autres actifs	266,4	313,4
Participation dans des coentreprises et des entreprises associées	115,0	107,9
Impôts différés	64,7	39,7
	<b>20 637,1</b>	<b>14 185,6</b>
<b>Passif</b>		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	3 479,5	2 704,3
Provisions	153,5	130,5
Autres passifs financiers à court terme (note 7)	59,7	88,6
Impôts sur les bénéfices à payer	118,1	75,3
Portion à court terme de la dette à long terme (note 5)	348,9	253,2
	<b>4 159,7</b>	<b>3 251,9</b>
Dette à long terme (note 5)	7 284,0	3 101,7
Provisions	580,2	489,4
Passif au titre des prestations constituées	101,8	94,6
Autres passifs financiers à long terme (note 7)	160,0	223,1
Crédits reportés et autres éléments de passif	296,0	267,2
Impôts différés	1 102,2	748,1
	<b>13 683,9</b>	<b>8 176,0</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions (note 10)	702,3	708,7
Surplus d'apport	16,8	15,7
Bénéfices non répartis	6 613,1	6 083,5
Cumul des autres éléments du résultat global (note 9)	(524,4)	(798,3)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société	6 807,8	6 009,6
Participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	145,4	-
	<b>6 953,2</b>	<b>6 009,6</b>
	<b>20 637,1</b>	<b>14 185,6</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

## 1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« les états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, comme ils sont énoncés dans la partie I du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*, laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par les auditeurs externes de la société. La préparation des états financiers intermédiaires repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice terminé le 30 avril 2017. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toute l'information exigée pour les états financiers complets et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes complémentaires figurant dans le rapport annuel 2017 de la société. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats attendus de l'exercice entier. Les activités de la société ont un caractère saisonnier. La période d'activité la plus importante se situe au premier semestre de chaque exercice, lequel inclut les ventes de la saison estivale.

Les états financiers intermédiaires de la société ont été approuvés le 28 novembre 2017 par le conseil d'administration.

### Chiffres correspondants

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 29 janvier 2017, la société a finalisé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de Topaz Energy Group Limited, de Resource Property Investment Fund PLC et d'Esso Ireland Limited, référées collectivement sous le nom de « Topaz ». En conséquence, des modifications ont été apportées aux frais d'exploitation, de vente et d'administration et frais généraux, aux amortissements et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs, aux frais financiers et aux impôts sur les bénéfices à l'état des résultats consolidé pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 9 octobre 2016, qui ont augmenté cumulativement de 2,5 \$ et 4,1 \$, respectivement. Conséquemment, le bénéfice net incluant la participation ne donnant pas le contrôle a diminué de ces mêmes montants.

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 23 juillet 2017, la société a également apporté des ajustements et a finalisé son appréciation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de Dansk Fuel A/S. En conséquence, les modifications suivantes ont été apportées au bilan consolidé au 30 avril 2017 : les stocks ont diminué de 0,7 \$, les immobilisations corporelles ont augmenté de 21,3 \$, les immobilisations incorporelles ont augmenté de 0,6 \$, les créditeurs et charges à payer ont augmenté de 0,3 \$, la portion à court terme de la dette à long terme a augmenté de 0,8 \$, la dette à long terme a augmenté de 5,9 \$, les provisions ont augmenté de 6,7 \$ et les crédits reportés et autres éléments de passif ont augmenté de 0,7 \$. Conséquemment, le goodwill a diminué de 6,8 \$. Ces changements n'ont entraîné aucun changement à l'état des résultats consolidé pour l'exercice terminé le 30 avril 2017.

## 2. MODIFICATIONS COMPTABLES

### Nouvelles normes comptables publiées récemment mais non encore appliquées

#### *Contrats de location*

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplacera IAS 17, *Contrats de location*. Cette nouvelle norme s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, et son adoption anticipée est permise dans la mesure où la société a adopté IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme exige que le preneur comptabilise une obligation locative correspondant aux paiements locatifs futurs et un actif lié au droit d'utilisation relativement à la plupart des contrats de location, et les inscrive au bilan, sauf en ce qui concerne les contrats de location qui répondent à des critères d'exception limités.

Puisque la société est assujettie à d'importantes obligations contractuelles sous forme de contrats de location simple conformément à IAS 17, la société prévoit que l'adoption d'IFRS 16 donnera lieu à une hausse significative des actifs et des

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

passifs et à des changements significatifs touchant la présentation des charges associées aux contrats de location, et, dans une moindre mesure, le moment de la comptabilisation.

Le tableau suivant présente les principaux éléments qui seront touchés par l'adoption d'IFRS 16 :

Aspects de l'entreprise touchés	Analyse	Incidence
Présentation de l'information financière	L'analyse vise à déterminer les contrats qui entreront dans le champ d'application de la nouvelle norme ainsi que les options offertes par celle-ci, telles que l'adoption anticipée, les deux exemptions de comptabilisation et d'évaluation et la nécessité de l'appliquer de manière rétrospective intégrale aux termes d'IAS 8 ou la possibilité d'appliquer une « approche rétrospective modifiée ».	La société analyse actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 16 sur ses bilans consolidés et ses états des résultats consolidés et du résultat global consolidés. Au 15 octobre 2017, la société a choisi d'adopter IFRS 16 pour l'exercice se terminant le 26 avril 2020 en utilisant « l'approche rétrospective modifiée ».
Systèmes informatiques	La société analyse présentement la nécessité d'apporter des changements à ses systèmes informatiques afin d'optimiser la gestion de plus de 9 000 contrats de location qui entreront dans le champ d'application de la nouvelle norme.	La société a évalué différentes solutions informatiques aux fins de la comptabilisation et de l'évaluation éventuelles des contrats de location qui entrent dans le champ d'application. Une solution informatique a été choisie au cours de la période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017.
Contrôles internes	La société réalisera une analyse des changements à apporter à l'environnement de contrôle par suite de l'adoption d'IFRS 16.	La société évalue présentement l'incidence d'IFRS 16 sur son environnement de contrôle.
Parties prenantes	La société réalisera une analyse de l'incidence sur la communication de l'information à ses parties prenantes par suite de l'adoption d'IFRS 16.	La société a commencé à discuter de l'incidence d'IFRS 16 à ses parties prenantes internes.

### 3. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

#### Acquisition de CST Brands, Inc.

Le 28 juin 2017, la société a conclu l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de CST Brands, Inc. (« CST ») dans le cadre d'une transaction en espèces évaluée à 48,53 \$ par action, représentant une valeur d'entreprise totale approximative de 4,4 milliards \$, incluant la dette nette prise en charge. CST est basée à San Antonio, au Texas et, avant la clôture de l'acquisition, employait plus de 14 000 personnes dans plus de 2 000 emplacements dans le sud-ouest des États-Unis, dont une présence importante au Texas, dans le sud-est des États-Unis, dans l'État de New York et dans l'est du Canada.

Par l'entremise de l'acquisition de CST, la société a aussi acquis le commandité de CrossAmerica Partners LP (« CAPL »), possède 100 % des droits de distribution incitatifs de CAPL et détient 20,8 % de son capital (20,5 % au 28 juin 2017). CAPL fournit du carburant pour le transport routier sous différentes bannières à plus de 1 200 sites aux États-Unis (voir la note 4 pour plus de détails).

Le même jour, la société a vendu à Parkland Fuel Corporation une large portion des actifs canadiens de CST pour un montant d'environ 986,0 \$ CA (753,0 \$). Les actifs cédés se composaient principalement du réseau de détaillants indépendants et d'agents à commission de CST, de ses activités de vente de mazout, de 159 sites corporatifs ainsi que de son siège social montréalais. Conséquemment, la société a conservé 157 sites corporatifs de CST au Canada. Aucun gain ou perte n'a été comptabilisé à l'égard de cette transaction de vente. Les actifs cédés sont présentés à titre d'actifs détenus en vue de la vente dans la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et ils sont comptabilisés à la juste valeur diminuée des frais de vente.

Le 6 septembre 2017, conformément aux exigences de la Federal Trade Commission des États-Unis, la société a vendu 70 sites corporatifs à Empire Petroleum Partners, LLC (« Empire ») pour une contrepartie totale de 143,0 \$. Aucun gain ou

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non auditées)

perte n'a été comptabilisé à l'égard de cette transaction de vente. Les actifs cédés sont présentés à titre d'actifs détenus en vue de la vente dans la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et ils sont comptabilisés à la juste valeur diminuée des frais de vente.

Étant donné l'ampleur de la transaction, la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill. Par conséquent, les ajustements de juste valeur liés à cette acquisition sont inclus dans le goodwill dans l'appréciation préliminaire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge. Le travail préliminaire de la société a identifié les actifs incorporels suivants qui n'ont pas été évalués dans l'appréciation préliminaire : contrats de location favorables et défavorables ainsi que marques de commerce. L'appréciation préliminaire pourrait faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, des frais d'acquisition de 3,3 \$ ont été comptabilisés au poste frais d'exploitation, de vente, administratifs et frais généraux relativement à cette acquisition.

Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge pour l'acquisition de CST basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés intermédiaires :

	Appréciation initiale	Ajustements	Appréciation finale
	\$		
<b>Actifs corporels acquis</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	228,9	-	228,9
Débiteurs <sup>(a)</sup>	167,9	7,3	175,2
Stocks	181,6	-	181,6
Frais payés d'avance	29,1	-	29,1
Immobilisations corporelles	2 201,2	-	2 201,2
Autres actifs	30,0	-	30,0
Actifs détenus en vue de la vente	895,5	-	895,5
<b>Actif corporel total</b>	<b>3 734,2</b>	<b>7,3</b>	<b>3 741,5</b>
<b>Passifs pris en charge</b>			
Créditeurs et charges à payer	393,5	7,3	400,8
Provisions	82,2	-	82,2
Impôts sur les bénéfices à payer	4,3	-	4,3
Dettes à long terme	1 560,7	-	1 560,7
Crédits reportés et autres éléments de passif	41,6	-	41,6
Impôts différés	262,4	39,9	302,3
<b>Passif total</b>	<b>2 344,7</b>	<b>47,2</b>	<b>2 391,9</b>
<b>Actif corporel net acquis</b>	<b>1 389,5</b>	<b>(39,9)</b>	<b>1 349,6</b>
Immobilisations incorporelles	173,3	-	173,3
Participation ne donnant pas le contrôle	(166,4)	-	(166,4)
Goodwill	2 288,8	39,9	2 328,7
<b>Contrepartie totale payée en trésorerie</b>	<b>3 685,2</b>	<b>-</b>	<b>3 685,2</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	228,9	-	228,9
<b>Flux de trésorerie nets à l'acquisition</b>	<b>3 456,3</b>	<b>-</b>	<b>3 456,3</b>

(a) La juste valeur des débiteurs acquis représente le montant contractuel brut à recevoir de 168,3 \$, déduction faite d'un montant non recouvrable prévu à 0,4 \$.

La société estime qu'aucun goodwill relatif à cette transaction ne sera déductible aux fins fiscales.

Le 28 juin 2017, la société a remboursé la totalité des emprunts de CST en vertu de ses facilités de crédit renouvelables pour un montant de 498,8 \$. De plus, le 28 juillet 2017, la société a remboursé la totalité des billets de premier rang en circulation de CST pour un montant de 577,1 \$ au moyen de sa facilité d'acquisition.

Avant l'acquisition de CST, la société détenait un placement disponible à la vente dans CST et les gains et pertes qui en découlaient ont été reconnus au cumul des autres éléments du résultat global. Le 28 juin 2017, la société a cédé ce placement pour un produit de disposition total de 91,6 \$. En conséquence, un gain de 8,8 \$ a été réalisé et a été transféré du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats.

La société a effectué l'acquisition de CST avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite, et elle a financé l'acquisition de CST à même ses liquidités disponibles, ses facilités de crédit existantes et sa nouvelle facilité d'acquisition (note 5). Depuis la date d'acquisition, les revenus incluant la participation ne donnant pas le contrôle et le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société relatifs à cette acquisition ont été respectivement de 2 777,8 \$ et de 45,2 \$. Sur une base pro forma, en prenant l'hypothèse que la société avait conclu cette acquisition au début de son exercice, les revenus incluant la participation ne donnant pas le contrôle et le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société auraient été respectivement de 23 764,8 \$ et de 810,5 \$. Ces montants comprennent les résultats réels de CST sans tenir compte des ajustements de la juste valeur apportés aux actifs et aux passifs de CST avant la date d'acquisition.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

### Autres acquisitions

- Le 30 mai 2017, la société a acquis 53 sites corporatifs situés en Louisiane, aux États-Unis, auprès d'American General Investments, LLC et de North American Financial Group, LLC. Les magasins sont présentement exploités sous la bannière *Cracker Barrel*. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour 47 sites et assume les baux pour les 6 autres sites. À la même date, la société a fermé sept sites parmi ceux-ci.
- Le 7 juillet 2017, la société a acquis, auprès d'Empire Petroleum Partners, LLC, 53 contrats d'approvisionnement en carburant avec des exploitants indépendants situés dans la région métropolitaine d'Atlanta en Géorgie. Dans le cadre de cette transaction, la société a également acquis les biens immobiliers pour deux sites.
- Au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, la société a également fait l'acquisition de six magasins corporatifs par l'entremise de transactions distinctes. La société est propriétaire du terrain et de la bâtisse pour quatre sites, et loue le terrain et est propriétaire de la bâtisse pour les deux sites restants.

Ces transactions ont été effectuées pour une contrepartie totale de 124,9 \$ financée à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes de la société. Puisque la société n'a pas encore terminé son évaluation de la juste valeur des actifs acquis, des passifs pris en charge et du goodwill pour toutes les transactions, l'appréciation préliminaire pourrait faire l'objet d'ajustements aux justes valeurs des actifs, des passifs et du goodwill jusqu'à ce que le processus soit terminé. Pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, des frais d'acquisition de 3,4 \$ ont été comptabilisés au poste des frais d'exploitation, de vente, d'administration et frais généraux relativement à ces acquisitions et à d'autres acquisitions non réalisées ou en cours.

Le tableau qui suit présente les appréciations préliminaires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge des autres acquisitions basées sur les justes valeurs estimées à la date d'acquisition et sur l'information disponible en date de publication des présents états financiers consolidés :

	\$
Actifs corporels acquis	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Débiteurs	0,8
Stocks	5,1
Impôts sur les bénéfices à recevoir	0,3
Immobilisations corporelles	50,8
Autres actifs	0,5
<b>Actif corporel total</b>	<b>59,8</b>
Passifs pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	6,6
Provisions	1,2
Crédits reportés et autres éléments de passif	2,5
Impôts différés	1,5
<b>Passif total</b>	<b>11,8</b>
<b>Actif corporel net acquis</b>	<b>48,0</b>
Immobilisations incorporelles	17,2
Goodwill	59,7
<b>Contrepartie totale payée en trésorerie</b>	<b>124,9</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	2,3
<b>Flux de trésorerie nets à l'acquisition</b>	<b>122,6</b>

La société estime que tout le goodwill relatif à ces transactions sera déductible aux fins fiscales.

La société a effectué ces acquisitions avec l'objectif d'accroître ses parts de marché, de pénétrer de nouveaux marchés et d'augmenter les économies d'échelle dont elle profite. Depuis la date d'acquisition, les revenus et le bénéfice net relatifs à ces magasins ont été respectivement de 96,8 \$ et de 1,9 \$. Étant donné la taille et la nature de ces acquisitions, l'information financière disponible ne permet pas de présenter fidèlement le chiffre d'affaires et le bénéfice net pro forma de la société si elle avait réalisé ces acquisitions au début de son exercice.

### Acquisition de Holiday Stationstores

Le 10 juillet 2017, la société a conclu un accord avec Holiday Companies visant l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Holiday Stationstores, Inc. et de certaines sociétés affiliées (« Holiday »). Holiday est un important joueur dans l'industrie de l'accommodation et du carburant dans la région du Midwest américain, avec 522 magasins, dont 374 sont exploités par Holiday et 148 sont exploités par des franchisés. Holiday a également une solide présence dans le marché des lave-autos avec 221 sites, une installation de préparation alimentaire et un terminal de carburant situé à Newport, au Minnesota. Les magasins sont situés au Minnesota, au Wisconsin, dans l'état de Washington, en Idaho, au Montana, au Wyoming, au Dakota du Nord, au Dakota du Sud, au Michigan et en Alaska. Le 31 juillet 2017, cette transaction a été approuvée par les actionnaires de la société mère d'Holiday. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires et

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

conditions de clôture usuelles et elle devrait se clôturer au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018. La société prévoit financer cette transaction à même ses liquidités disponibles et ses facilités de crédit existantes.

### Acquisition of Jet Pep, Inc.

Le 7 août 2017, la société a conclu une entente visant l'acquisition de certains actifs de Jet Pep, Inc., y compris un terminal de carburant, l'équipement de camionnage connexe ainsi que 18 magasins corporatifs situés en Alabama. De plus, dans le cadre d'une transaction distincte, CrossAmerica Partners LP a convenu d'acheter d'autres actifs de Jet Pep, Inc., soit 101 sites exploités à commission, incluant 92 sites détenus, 5 sites loués et 4 comptes indépendants à commission. Ces transactions devraient se clôturer avant la fin du mois de novembre 2017 et seront financées à même les liquidités disponibles et les facilités de crédit existantes.

### 4. CROSSAMERICA PARTNERS LP (« CAPL »)

La société détient 100 % des titres de participation de l'unique membre du commandité, 100 % de ses droits de distribution incitatifs et 20,8 % (au 15 octobre 2017) des parts en circulation de CAPL. Suite à l'évaluation par la société de sa relation avec CAPL, la société a conclu qu'elle contrôle les opérations et les activités de la société en commandite même si elle ne détient pas la majorité des parts en circulation de CAPL. Par conséquent, la société consolide pleinement CAPL dans ses états financiers consolidés.

Les périodes comptables de CAPL ne coïncident pas avec celles de la société. Les états des résultats consolidés, du résultat global consolidés, de la variation des capitaux propres consolidés et des flux de trésorerie consolidés pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017 comprennent ceux de CAPL pour la période du 28 juin 2017 au 30 septembre 2017, ajustés pour tenir compte des transactions importantes. Le bilan consolidé au 15 octobre 2017 comprend le bilan de CAPL au 30 septembre 2017, ajusté en fonction de l'appréciation préliminaire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge et des transactions importantes.

Toutes les transactions entre la société et CAPL sont éliminées des états financiers consolidés de la société. Ces transactions comprennent l'achat et la vente de carburant entre la société et CAPL, la charge de loyer facturée à la société par CAPL, la participation de CAPL au capital-actions de CST Fuel Supply, une filiale de la société, la quote-part de la société dans les distributions de parts communes de CAPL et 100% des droits de distribution incitatifs de CAPL. De plus, la société fournit à CAPL des services de gestion et des services de support corporatif et facture à CAPL des frais de gestion conformément aux modalités de l'« Amended and Restated Omnibus Agreement », en plus d'une allocation de certains éléments de rémunération incitative. Environ 79,6 % des résultats d'exploitation de CAPL sont attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle pour la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017. Par conséquent, les actionnaires de la société n'ont pas les droits sur une partie importante des résultats d'exploitation de CAPL. Le bénéfice attribuable aux autres détenteurs de parts de CAPL est présenté à titre de participation ne donnant pas le contrôle.



## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

CAPL est une société en commandite du Delaware cotée en bourse et ses parts ordinaires sont inscrites à la Bourse de New York sous le symbole « CAPL ». Par conséquent, CAPL doit déposer ses rapports auprès de la « Securities and Exchange Commission » (« SEC ») des États-Unis, où l'on peut trouver des renseignements supplémentaires sur ses résultats d'exploitation, lesquels devraient être lus conjointement avec le tableau ci-dessous, qui résume les résultats d'exploitation et certaines données opérationnelles depuis la date d'acquisition :

% des parts détenues par la participation ne donnant pas le contrôle au 15 octobre 2017	79,2 %
Perte nette attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle pour la période du 28 juin au 15 octobre 2017	(4,2 \$)
Participation accumulée ne donnant pas le contrôle au 15 octobre 2017	162,2 \$
<b>État des résultats pour la période du 28 juin au 15 octobre 2017</b>	\$
Chiffre d'affaires	562,6
Marge brute	47,5
Frais d'exploitation totaux (excluant l'amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs)	28,5
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles et des autres actifs	18,1
Frais financiers nets	6,2
Perte avant impôts sur les bénéfices	(5,3)
Impôts sur les bénéfices	1,0
Perte nette	(6,3)
<b>État des flux de trésorerie pour la période du 28 juin au 15 octobre 2017</b>	\$
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	6,4
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	18,6
Sorties de fonds nettes liées aux activités de financement	(31,9)
<b>Bilan au 15 octobre 2017</b>	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Actif à court terme (excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie)	53,9
Actif à long terme	988,3
Passif à court terme	69,8
Passif à long terme	559,1

### 5. DETTE À LONG TERME

	Au 15 octobre 2017	Au 30 avril 2017 (ajusté, note 1)
	\$	\$
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains <sup>(a)</sup>	2 482,4	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, échéant en juillet 2024 <sup>(a)</sup>	2 153,6	1 461,9
Facilité d'acquisition <sup>(b)</sup>	1 167,6	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros, échéant en mai 2026	880,9	815,1
Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société <sup>(c)</sup>	429,1	-
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes, échéant en février 2026	84,9	78,7
Crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti, libellé en dollars américains, échéant en décembre 2021	-	694,5
Autres dettes, incluant des obligations en vertu de contrats de location-financement, échéant à diverses dates	434,4	304,7
	<b>7 632,9</b>	<b>3 354,9</b>
Portion à court terme de la dette à long terme	<b>348,9</b>	<b>253,2</b>
	<b>7 284,0</b>	<b>3 101,7</b>

#### (a) Billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens et en dollars américains

Le 26 juillet 2017, la société a émis des billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens, totalisant 700,0 \$ CA (environ 558,0 \$) ainsi que des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains totalisant 2,5 milliards \$, répartis comme suit :

	Montant nominal	Échéance	Taux du coupon	Taux effectif au 15 octobre 2017
Tranche 6	1 000,0 \$	26 juillet 2022	2,700 %	2,8186 %
Tranche 7	700,0 \$ CA	26 juillet 2024	3,056 %	3,1332 %
Tranche 8	1 000,0 \$	26 juillet 2027	3,550 %	3,6423 %
Tranche 9	500,0 \$	26 juillet 2047	4,500 %	4,5755 %

L'intérêt est payable semestriellement les 26 janvier et 26 juillet de chaque année.

Le produit net de ces émissions, qui a totalisé environ 3,0 milliards \$, a principalement été utilisé pour rembourser une partie de la facilité d'acquisition de la société et de son crédit d'exploitation à terme renouvelable non garanti.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

### (b) Facilité d'acquisition

Le 27 juin 2017, la société a conclu une nouvelle entente de crédit lui donnant accès à une facilité de crédit non renouvelable non garantie d'acquisition d'un montant maximal total de 4,3 milliards \$ (la « facilité d'acquisition »), répartie en trois tranches comme suit :

	Capital	Échéance
Tranche A	2,0 milliards \$	27 juin 2018
Tranche B	1,0 milliard \$	27 juin 2019
Tranche C	1,3 milliard \$	27 juin 2020

La facilité d'acquisition était disponible exclusivement pour financer, directement ou indirectement, l'acquisition de CST, les frais d'acquisition qui y sont liés, de même que le remboursement de toute dette de CST et de ses filiales. Les montants pouvaient être prélevés jusqu'à 90 jours après le premier prélèvement et remboursés en tout temps. La facilité d'acquisition était disponible en dollars américains par le biais de prêts au taux de base bancaire américain ou au taux LIBOR. Selon le type de prêt, les sommes empruntées portent intérêts à des taux variables fondés sur le taux de référence américain ou le taux LIBOR, majoré d'une marge variable.

Au 15 octobre 2017, les tranches A et B avaient été repayées en totalité. À pareille date, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 2,70 % et la société était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

### (c) Facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains de CAPL, sans recours contre la société

Au 15 octobre 2017, par l'entremise de la consolidation de CAPL, la société avait une convention de crédit sous la forme d'une facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang libellée en dollars américains d'un montant maximal de 550,0 \$, venant à échéance le 4 mars 2019, en vertu de laquelle des prêts de sécurité pouvaient faire l'objet de prélèvements pouvant atteindre 25,0 \$ et des lettres de garantie pouvaient être émises jusqu'à un montant total de 45,0 \$. Cette facilité était sans recours contre la société.

Au 15 octobre 2017, le taux d'intérêt effectif était de 4,24 % et CAPL était en conformité avec les clauses restrictives et les ratios imposés par la convention de crédit.

## 6. ACCORDS DE FIXATION DE TAUX D'INTÉRÊT

Au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, la société a prolongé ses accords de fixation de taux d'intérêt en vigueur au 30 avril 2017, et a conclu de nouveaux accords de fixation de taux d'intérêt, selon les modalités suivantes :

Montant nominal	Terme des accords de fixation de taux d'intérêt	Taux	Date d'échéance
\$			
250,0	5 ans	De 1,9505 % à 1,9545 %	28 juillet 2017
250,0	10 ans	De 2,3922 % à 2,3929 %	28 juillet 2017

La société a désigné ces instruments comme des éléments de couverture des flux de trésorerie liés à ses versements d'intérêts à l'égard de l'émission anticipée de billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains, et a appliqué la comptabilité de couverture. En conséquence, pendant la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, une perte de 6,1 \$ a été comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global afin de tenir compte de la variation de la juste valeur des accords de fixation de taux d'intérêt.

Le 20 juillet 2017, avant leur échéance, la société a réglé l'ensemble de ses accords de fixation de taux d'intérêt. À la même date, le montant cumulatif total des pertes depuis que la société a initialement conclu des accords de fixation de taux d'intérêt était de 14,7 \$. Cette perte a été comptabilisée au cumul des autres éléments du résultat global et est amortie sur la durée des billets correspondants de premier rang non garantis libellés en dollars américains émis le 26 juillet 2017. L'amortissement est comptabilisé dans les états des résultats consolidés à titre de frais financiers et ajuste la dépense d'intérêt des billets de premier rang non garantis libellés en dollars américains émis le 26 juillet 2017.



## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

### 7. SWAP DE TAUX D'INTÉRÊT MULTIDEVISES

Le 20 juillet 2017, la société a conclu une entente de swap de taux d'intérêt multidevise lui permettant ainsi de synthétiquement convertir en dollars américains ses nouveaux billets de premier rang non garantis libellés en dollars canadiens. Cette entente est entrée en vigueur le 26 juillet 2017.

Reçoit – Nominal	Reçoit – Taux	Paie – Nominal	Paie – Taux	Échéance
700,0 \$ CA	3,0560 %	557,4 \$ US	De 3,2255 % à 3,3350 %	26 juillet 2024

Cette entente est désignée à titre d'instrument de couverture du risque de change lié à l'investissement net de la société dans ses opérations aux États-Unis.

### 8. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

Le tableau suivant présente les informations sur le calcul du bénéfice net par action de base et dilué :

	Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017			Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2016 (ajusté, note 1)		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	435,3	568 296	0,77	321,5	567 712	0,57
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	887	(0,01)	-	1 576	-
Bénéfice net dilué disponible aux détenteurs d'actions des catégories A et B	435,3	569 183	0,76	321,5	569 288	0,57

  

	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017			Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2016 (ajusté, note 1)		
	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	Bénéfice net par action
	\$		\$	\$		\$
Bénéfice net de base attribuable aux détenteurs d'actions des catégories A et B	800,0	568 374	1,41	644,3	567 695	1,13
Effet dilutif des options d'achat d'actions	-	899	-	-	1 557	-
Bénéfice net dilué disponible aux détenteurs d'actions des catégories A et B	800,0	569 273	1,41	644,3	569 252	1,13

Lorsqu'elles ont un effet antidilutif, les options d'achat d'actions doivent être exclues du calcul du bénéfice net dilué par action. Pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2017, 518 594 et 378 008 options d'achat d'actions ont été exclues, respectivement, tandis que 217 383 et 357 969 options d'achat d'actions ont été exclues pour les périodes de 12 et de 24 semaines terminées le 9 octobre 2016, respectivement.

### 9. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Au 15 octobre 15, 2017

	Attributable aux actionnaires de la société				
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats			Ne sera jamais reclassé aux résultats	
	Redressements cumulés des conversions de devises	Couverture de l'investissement net	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des pertes actuarielles nettes	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(240,5)	(243,6)	(13,0)	(35,8)	(532,9)
Moins : Impôts sur les bénéfices	-	0,2	(0,7)	9,0	8,5
Solde, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(240,5)	(243,4)	(13,7)	(26,8)	(524,4)

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

Au 9 octobre 2016  
(ajusté, note 1)

	Attribuable aux actionnaires de la société					
	Éléments qui peuvent être reclassés aux résultats				Ne sera jamais reclassé aux résultats	
	Redressements cumulés des conversions de devises	Couverture de l'investissement net	Placement disponible à la vente	Couverture de flux de trésorerie	Cumul des pertes actuarielles nettes	Cumul des autres éléments du résultat global
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde, avant impôts sur les bénéfices	(406,9)	(316,4)	7,7	4,0	(29,1)	(740,7)
Moins : Impôts sur les bénéfices	-	1,2	(1,1)	(1,1)	8,8	7,8
Solde, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(406,9)	(315,2)	6,6	2,9	(20,3)	(732,9)

### 10. CAPITAL-ACTIONS

#### Rachat et conversion d'actions

Le 11 octobre 2017, la société a conclu un accord en vue de procéder au rachat de 4 372 923 actions à droit de vote subalterne de catégorie B détenues par Les Placements Metro Canada inc., une filiale à part entière de Metro inc., pour un montant net de 194,3 \$. Les actions de catégorie A détenues par Les Placements Metro Canada inc. ont été converties en un nombre équivalent d'actions de catégorie B préalablement au rachat. La transaction a été conclue le 17 octobre 2017, subséquemment à la fin du trimestre. Toutes les actions rachetées ont été annulées. Le dividende réputé avoir été reçu par Les Placements Metro Canada inc. suite à ce rachat est un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada* ainsi que de la *Loi sur les impôts du Québec*.

De plus, le 11 octobre 2017, 11 369 599 actions de catégorie A ont été converties en actions de catégorie B.

#### Actions émises et en circulation

Au 15 octobre 2017, la société avait d'émises et en circulation 132 024 018 actions à vote multiple de catégorie A (147 766 540 au 30 avril 2017), comportant 10 votes par action, et 432 055 322 actions à droit de vote subalterne de catégorie B (420 683 538 au 30 avril 2017), comportant 1 vote par action.

#### Options d'achat d'actions

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017, aucune option d'achat d'actions n'a été levée (204 300 pour la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2016). Au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, un total de 2 260 options d'achat d'actions ont été levées (318 971 pour la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2016).

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017, aucune option d'achat d'actions n'a été octroyée en vertu du régime d'options d'achat d'actions de la société (154 256 pour la période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2016). Au cours de la période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017, un total de 160 625 options d'achat d'actions a été octroyé (154 256 pour la période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2016). La description du régime offert par la société est présentée à la note 26 des états financiers consolidés figurant dans le rapport annuel 2017 de la société.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées pour les périodes de 12 et 24 semaines terminées le 15 octobre 2017 était de 17,54 \$ CA par action, laquelle a été estimée à la date d'octroi au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options octroyées pendant de la période :

- Taux d'intérêt sans risque de 1,77 %;
- Durée prévue de 8 ans;
- Volatilité prévue de 25,0 %;
- Dividende trimestriel prévu de 0,09 \$ CA par action.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

### 11. INFORMATION SECTORIELLE

La société exploite des magasins d'accommodation aux États-Unis, en Europe et au Canada. Elle exerce ses activités dans un seul secteur isolable, soit la vente de produits de consommation immédiate, de carburant pour le transport routier et d'autres produits principalement par l'entremise de magasins corporatifs ou de franchises. L'exploitation des magasins d'accommodation se fait sous plusieurs bannières, dont Circle K, Couche-Tard, Ingo, Kangaroo Express, Mac's, Re.Store et Topaz. Les revenus tirés de clients externes proviennent principalement de trois catégories, soit les marchandises et les services, le carburant pour le transport routier et les autres revenus.

Le tableau suivant fournit de l'information sur les principales catégories de revenus ainsi que de l'information d'ordre géographique :

	Période de 12 semaines terminée le 15 octobre 2017				Période de 12 semaines terminée le 9 octobre 2016 (ajusté, note 1)			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Revenus tirés de clients externes<sup>(a)</sup></b>								
Marchandises et services	2 269,0	320,1	526,3	3 115,4	1 791,3	284,0	450,9	2 526,2
Carburant pour le transport routier	5 833,6	1 771,7	1 147,7	8 753,0	3 665,0	1 477,8	523,3	5 666,1
Autres	16,6	249,0	6,6	272,2	3,0	249,1	1,1	253,2
	<b>8 119,2</b>	<b>2 340,8</b>	<b>1 680,6</b>	<b>12 140,6</b>	<b>5 459,3</b>	<b>2 010,9</b>	<b>975,3</b>	<b>8 445,2</b>
<b>Marge brute</b>								
Marchandises et services	749,8	134,5	181,9	1 066,2	597,0	117,5	151,6	866,1
Carburant pour le transport routier	561,1	254,0	100,6	915,7	348,9	241,8	41,4	632,1
Autres	16,6	38,8	6,4	61,8	3,0	45,2	1,1	49,3
	<b>1 327,5</b>	<b>427,3</b>	<b>288,9</b>	<b>2 043,7</b>	<b>948,9</b>	<b>404,5</b>	<b>194,1</b>	<b>1 547,5</b>
<b>Total de l'actif à long terme<sup>(b)</sup></b>	<b>9 967,5</b>	<b>3 801,8</b>	<b>2 326,1</b>	<b>16 095,4</b>	<b>5 168,6</b>	<b>3 915,4</b>	<b>1 384,4</b>	<b>10 468,4</b>

  

	Période de 24 semaines terminée le 15 octobre 2017				Période de 24 semaines terminée le 9 octobre 2016			
	États-Unis	Europe	Canada	Total	États-Unis	Europe	Canada	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Revenus tirés de clients externes<sup>(a)</sup></b>								
Marchandises et services	4 251,1	640,7	1 003,4	5 895,2	3 604,2	547,6	907,2	5 059,0
Carburant pour le transport routier	10 088,5	3 369,4	2 115,1	15 573,0	7 472,9	2 829,2	1 025,2	11 327,3
Autres	20,1	486,5	13,0	519,6	6,0	472,6	1,2	479,8
	<b>14 359,7</b>	<b>4 496,6</b>	<b>3 131,5</b>	<b>21 987,8</b>	<b>11 083,1</b>	<b>3 849,4</b>	<b>1 933,6</b>	<b>16 866,1</b>
<b>Marge brute</b>								
Marchandises et services	1 409,5	269,4	348,9	2 027,8	1 199,0	227,5	303,0	1 729,5
Carburant pour le transport routier	964,3	493,1	183,2	1 640,6	711,4	452,0	80,7	1 244,1
Autres	20,1	81,0	13,0	114,1	6,0	86,2	1,1	93,3
	<b>2 393,9</b>	<b>843,5</b>	<b>545,1</b>	<b>3 782,5</b>	<b>1 916,4</b>	<b>765,7</b>	<b>384,8</b>	<b>3 066,9</b>

(a) Les zones géographiques sont délimitées en fonction de l'endroit où la société génère les produits d'exploitation (l'endroit où se fait la vente) ainsi que de l'emplacement des actifs à long terme.

(b) Excluant les instruments financiers, les actifs d'impôts différés et les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi.

### 12. JUSTE VALEUR

La juste valeur des comptes clients et rabais fournisseurs à recevoir, des montants à recevoir sur cartes de crédit et de débit et des comptes fournisseurs et charges à payer est comparable à leur valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée. La juste valeur des obligations relatives à des immeubles et à des équipements loués en vertu de contrats de location-financement est comparable à leur valeur comptable puisque les taux d'intérêt implicites sont généralement comparables aux taux d'intérêt du marché pour des obligations similaires. La valeur comptable de la facilité d'acquisition, du crédit d'exploitation D à terme renouvelable non garanti et de la facilité de crédit renouvelable garantie de premier rang se rapproche de sa juste valeur étant donné que son écart de taux est comparable à l'écart de taux que la société obtiendrait dans des conditions semblables à la date du bilan.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

(en millions de dollars américains sauf indication contraire, à l'exception des montants par action, non audités)

### Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les évaluations à la juste valeur sont classées selon les niveaux suivants :

Niveau 1 : Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 : Données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement; et

Niveau 3 : Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

La juste valeur estimative de chacune des catégories d'instruments financiers, les méthodes et les hypothèses utilisées pour les déterminer et la hiérarchie des évaluations à la juste valeur s'établissent comme suit :

*Instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :*

- La juste valeur du contrat d'investissement incluant un swap sur rendement total intégré est principalement fondée sur la juste valeur de marché des actions de catégorie B de la société et s'établit à 47,2 \$ au 15 octobre 2017 (44,4 \$ au 30 avril 2017) (niveau 2); et
- La juste valeur des swaps de taux d'intérêt multidevises est basée sur des prix de marché et s'établit à 219,6 \$ au 15 octobre 2017 (294,9 \$ au 30 avril 2017) (niveau 2). Ils sont présentés aux autres passifs financiers aux bilans consolidés.

*Instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :*

- Le tableau qui suit présente la juste valeur, qui est basée sur des données observables sur le marché, et la valeur comptable des instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur aux bilans consolidés :

	Au 15 octobre 2017		Au 30 avril 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars américains	\$ 2 482,4	\$ 2 534,4	\$ -	\$ -
Billets de premier rang non garantis, libellés en dollars canadiens	2 153,6	2 196,6	1 461,9	1 542,6
Billets de premier rang non garantis, libellés en euros	880,9	917,3	815,1	840,4
Billets de premier rang non garantis, libellés en couronnes norvégiennes	84,9	98,2	78,7	81,1

### 13. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

#### Cession des activités de vente de carburant pour le secteur maritime

Le 27 novembre 2017, subséquemment à la fin du trimestre, la société a conclu une entente pour vendre 100 % des actions de Statoil Fuel & Retail Marine AS à St1 Norge AS. La transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles et elle devrait se finaliser d'ici la fin de l'exercice 2018.

#### Dividendes

Lors de sa réunion du 28 novembre 2017, le conseil d'administration de la société a déclaré et approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 9,0 ¢ CA par action aux actionnaires inscrits le 7 décembre 2017 pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018, payable le 21 décembre 2017. Il s'agit d'un dividende déterminé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*.